

VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
**ANNUAL  
REPORT**  
2025

**ČSOB POIŠŤOVŇA**





## OBSAH / Table of contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword of the Chairman of the Board of Directors	4
O spoločnosti / About company	6
ČSOB Poistovňa v roku 2025 - Kľúčové ukazovatele / ČSOB Poistovňa in 2025 - Key indicators	10
Výhľad na rok 2026 / Outlook for 2026	11
Zaistenie / Reinsurance	12
Životné poistenie / Life insurance	12
Neživotné poistenie / Non-life insurance	16
Účtovná závierka / Financial statements	23
Financial statements	94

## Prihovor predsedu predstavenstva

### Vážený klienti a obchodní partneri,

rok 2025 priniesol v oblasti poisťovníctva mnohé výzvy. Stále významnou témou na trhu je návrat PZP do ziskovosti. Avšak vzhľadom na infláciu, rast DPH a transakčnú daň, ani významný rast ceny predpísaného poistného o viac ako 14 % nestačil pokryť zvýšené náklady a trhové PZP stále vykazujú stratu -6,4 %, resp. kombinovaný ukazovateľ sa zhoršil na 106,4 %, čo bude vyvolávať potrebu ďalšieho navyšovania cien PZP. Tieto externé faktory vplyvajú aj na naše portfólio, a tak sme aj my boli nútení zvýšiť cenu predpísaného poistného, najmä v PZP a CASCO poistení.

Hlavnou témou ČSOB Poisťovne pre rok 2025 však bolo budovanie našej rastovej stratégie „POISŤOVŇA 2030“. Táto sa primárne sústreďuje na vynovenie a doplnenie nášho produktového portfólia a rozširovanie distribučnej siete.

V roku 2025 sme priniesli vylepšenie PZP poistenia, ktoré je už dnes postavené na individuálnej rizikovosti klienta. Prišli sme s upgradom nášho B+ poistenia pre SME klientov. Hlavné novinky tejto stratégie však budú prichádzať v roku 2026, a to hlavne v auto biznise, kde upgradujeme naše CASCO poistenie AUTOPARTNER. Aj tu, tak ako v PZP, od februára 2026 zohľadňujeme individuálnu rizikovosť klienta. Pripájame kombinované PZP a CASCO poistenie v novom produkte AUTODUO. Do životného poistenia prinášame úplne nový produkt Pohrebné poistenie, s ktorým sme sa úspešne pustili do spolupráce s 365.bankou. V polovici roku 2026 prinesieme vylepšenie nášho vlajkového produktu VITAL.

V distribučnej stratégii prehlbujeme spoluprácu so spoločnosťami v rámci ČSOB Finančnej skupiny, kde najmä s bankou intenzívne rozvíjame bankopoisťný model, ktorým je celá skupina KBC známa. Okrem toho sa pripájame do spoluprác s auto importami a dilerstvami našej úspešnej lízingevej spoločnosti ČSOB Leasing. Všetky nové spolupráce podpísané od roku 2025 už riešime skupinovou ponukou financovania a poistenia.

## Foreword of the Chairman of the Board of Directors

### Dear clients and business partners,

the year 2025 confronted the insurance sector with many challenges. Returning MTPL insurance to profitability remains a key topic. The combination of inflation, VAT increases and the transaction tax meant that even a sharp rise in the price of premiums for mandatory insurance by more than 14% was insufficient to cover cost increases and the MTPL market still recorded a loss of -6.4% (in other words, the combined ratio deteriorated to 106.4%); there will thus need to be further increases in MTPL prices. These external factors also affect our portfolio, so we too have been forced to raise written premium, especially in MTPL and CASCO insurance.

For ČSOB Poisťovňa, however, the topic of the year in 2025 was the development of the company's growth strategy "INSURANCE COMPANY 2030". This is primarily focused on the renewal and enlargement of our product portfolio and the expansion of our distribution network.

In 2025, we improved our MTPL insurance, which is already based on the individual risk profile of the client. We have upgraded our B+ insurance for SME clients. However, this strategy's main innovations will be launched in 2026, especially in the motor vehicle sector, which will feature an upgrade to our AUTOPARTNER CASCO insurance. Here too, as with MTPL insurance, the client's individual risk profile will be taken into account from February 2026. We will be launching a combined MTPL and CASCO insurance product, AUTODUO. In our life insurance portfolio, we are introducing a completely new Funeral Insurance product, which marks the beginning of our successful cooperation with 365.bank. In mid-2026, we will launch an improved version of our flagship product VITAL.

In our distribution strategy, we are intensifying our cooperation with the other companies in the ČSOB Financial Group, especially the bank, to promote the bancassurance model for which the entire KBC Group is known. Additionally, we are participating in the partnerships with car importers and dealerships established by our successful leasing company ČSOB Leasing. All new partnerships signed from 2025 onwards incorporate a group financing and insurance package.

Veľmi sa teším, že sa nám podaril reštart internej agentskej siete. Naša veľká ambícia budovať svoj silný distribučný kanál sa naplňa. Za minulý rok sa nám podarilo rozrásť o +100 agentov netto. Investujeme veľa do ich nábehu a tréningu nováčikov, budujeme silné profesionálne poradenstvo.

Rok 2025 však priniesol výzvy a zmeny aj v internom digitálnom prostredí. Pre klientov sme priniesli zlepšenú digitálnu skúsenosť pri riešení poisťných udalostí v PZP a CASCO. Už pri zadávaní poisťnej udalosti ich priamo smerujeme do overených zmluvných servisov, kde pravidelne kontrolujeme kvalitu. Neustále upravujeme digitálne prostredie, aby bolo pre zákazníkov stále viac prirodzené a prehľadné.

V roku 2026 sme prepojili naše digitálne riešenie aj s partnerskou 365.bankou. Dnes už aj jej klienti môžu s nami komunikovať a podpisovať nové poistené zmluvy digitálne, z pohodlia vlastného domova.

Naša dlhodobá práca na digitálnej stratégii firmy priniesla svoje ovocie v podobe už druhého ocenenia Smart Poisťovňa roku 2025, čím sme nadviazali na rovnaký úspech roku v 2024. Týmto ocenením sa potvrdilo, že unikátne riešenie prítomnosti všetkých produktov, ako napr. správy zmlúv, nahlasovanie poisťných udalostí nielen na portáli, ale aj v aplikácii ČSOB SmartBanking, sú správnym vykročením do budúcnosti, ktorá takéto riešenia bude vyžadovať ako nevyhnutnosť.

ČSOB Poisťovňa ako univerzálna poisťovňa a člen skupiny KBC dlhodobo pracuje na spokojnosti zákazníkov a atraktivite služieb. Táto práca bola ocenená aj našimi klientami, ktorí nám pomohli zvýšiť tržový podiel, ako aj postúpiť v rebríčku poisťovní zo 7.miesta v roku 2023 na 6.miesto v roku 2024 a následne na 5. miesto za rok 2025. Naša ambícia je jasná, smerujeme do TOP 3. Našou dennou mantrou je budovanie kvalitnej služby a pozitívneho zákazníckeho zážitku.

Za úspechom a rastom firmy treba v neposlednom rade hľadať zamestnancov, ktorí do spokojnosti zákazníkov a rozvoja našej spoločnosti vkladajú svoje dennodenné úsilie. Preto by som chcel touto cestou poďakovať svojim kolegom za ich príspevok do úspešného príbehu ČSOB Poisťovne v roku 2025.

S úctou / Yours sincerely



**Richard Daubner**

Predseda predstavenstva / Chairman of the Board of Directors

I am very pleased that we managed to restart our internal agency network. Our strong distribution channel is coming to fruition. Last year, we achieved a net increase of 100 agents. We are investing heavily in agent onboarding and training for newcomers and building strong professional advisory services.

At the same time, 2025 also brought challenges and changes in the internal digital environment. We have delivered an improved digital customer experience in the handling of MTPL and CASCO claims. As soon as they report a claim, we direct them straight to verified authorised repair services, where we monitor quality regularly. We are constantly improving our digital environment to provide a clear and natural customer experience.

In 2026, we integrated our digital offerings with our partner, 365.bank. Their clients can now communicate with us digitally and sign new insurance contracts from the comfort of their own home.

Our long-term work on our company's digital strategy has borne fruit in the form of a second Smart Insurer of the Year award for 2025, building on the same success in 2024. The award confirms that our unique approach of delivering all our products, including contract management and claim reporting, through both our own portal and the ČSOB SmartBanking app was a step in the right direction as this type of service is likely to become a necessity in future.

ČSOB Poisťovňa, as a universal insurer and a member of the KBC Group, has long been committed to increasing customer satisfaction and the attractiveness of its services. This work was also recognised by our clients, who helped us increase our market share and move up in the insurance company rankings from 7th place in 2023 to 6th place in 2024 and then 5th place for 2025. Our ambition is clear: we are aiming for a TOP 3 ranking. Our daily mantra is building quality services and a positive customer experience.

Not the least important factor in the company's success and growth is its staff and their constant commitment to customer satisfaction and the development of our business. I would therefore like to take this opportunity to thank my colleagues for their contribution to ČSOB Poisťovňa's success in 2025.

## O spoločnosti

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

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

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

ČSOB Poistovňa je členom Slovenskej asociácie poisťovní.

## Akcionár ČSOB Poistovne

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

**KBC Insurance NV**  
**Professor Roger Van Overstraetenplein 2**  
**3000 Leuven**  
**Belgicko**

Spoločnosť počas roka 2025 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

## About the company

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

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

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

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

## Shareholder of ČSOB Poistovňa

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

**KBC Insurance NV**  
**Professor Roger Van Overstraetenplein 2**  
**3000 Leuven**  
**Belgium**

The company did not acquire any treasury shares, temporary warrants or commercial interests during 2025.

ČSOB Poistovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

## Orgány spoločnosti

### Predstavenstvo

Ing. Richard Daubner - predseda predstavenstva  
Ing. Peter Polák - člen predstavenstva  
Mgr. Vladimír Šošovička - člen predstavenstva

### Dozorná rada

Isabel Ida W Boogers - predseda dozornej rady (do 31.8.2025)  
Nik Vincke - predseda dozornej rady (od 1.9.2025)  
Ladislav Mejzlík - člen dozornej rady  
Peter Ripka - člen dozornej rady

## Profil spoločnosti

Sídlo: Žižkova 11, 811 02 Bratislava  
Začatie činnosti: 9. júna 1992  
Základné imanie: 27 816 488,2 €  
Počet akcií: 1 676

## Predmet činnosti

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

Spoločnosť nezverejňuje vo svojej výročnej správe opis politiky rozmanitosti podľa § 20 odsek 10 zákona o účtovníctve, nakoľko spoločnosť nespĺňa podmienky uvedené v § 20 odsek 10 zákona o účtovníctve.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2025 sumu 0 EUR.

ČSOB Poistovňa has no organizational branch abroad.

## Bodies of the company

### Board of Directors

Ing. Richard Daubner - Chairman of the Board of Directors  
Ing. Peter Polák - Member of the Board of Directors  
Mgr. Vladimír Šošovička - Member of the Board of Directors

### Supervisory Board

Isabel Ida W Boogers - Chairman of the Supervisory Board (to August 31, 2025)  
Nik Vincke - Chairman of the Supervisory Board (from September 1, 2025)  
Ladislav Mejzlík - Member of the Supervisory Board  
Peter Ripka - Member of the Supervisory Board

## Profile of the company

Registered office: Žižkova 11, 811 02 Bratislava  
Commencement of operation: June 9, 1992  
Share capital: EUR 27,816,488.2  
Number of shares: 1,676

## Business activity

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

The company does not disclose in its Annual report a description of the diversity policy pursuant to Section 20, paragraph 10 of the Accounting Act, as the company does not meet the conditions set out in Section 20, paragraph 10 of the Accounting Act.

The cost of R&D activities amounted to EUR 0 in 2025.

## Vplyv na životné prostredie

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

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

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

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

Emisie GHG	2025
<b>Emisie GHG rozsahu 1</b>	
Hrubé emisie GHG rozsahu 1 (tCO <sub>2</sub> e *)	256
<b>Emisie GHG rozsahu 2</b>	
Hrubé emisie GHG rozsahu 2 podľa metódy založenej na lokalite (tCO <sub>2</sub> e)	80
Hrubé emisie GHG rozsahu 2 podľa metódy založenej na trhu (tCO <sub>2</sub> e)	19
<b>Významné emisie GHG rozsahu 3</b>	
Významné emisie GHG rozsahu 3	227
Celkové hrubé nepriame emisie GHG rozsahu 3 (tCO <sub>2</sub> e)	227
1 Zakúpený tovar a služby	8
5 Odpad vzniknutý v rámci činnosti	4
6 Služobné cesty	11
7 Dochádzanie zamestnancov	203
<b>Celkové emisie GHG</b>	
Celkové emisie GHG (na základe lokality) (tCO <sub>2</sub> e)	563
Celkové emisie GHG (na základe trhu) (tCO <sub>2</sub> e)	502

\* tCO<sub>2</sub>e = tony ekvivalentu oxidu uhličitého

## The impact on environment

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

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

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

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

GHG emissions	2025
<b>Scope 1 GHG emissions</b>	
Gross Scope 1 GHG emissions (*tCO <sub>2</sub> e)	256
<b>Scope 2 GHG emissions</b>	
Gross location-based Scope 2 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> e)	80
Gross market-based Scope 2 GHG emissions (tCO <sub>2</sub> e)	19
<b>Significant scope 3 GHG emissions</b>	
Scope 3 Emissions (location-based)	227
Scope 3 Emissions (market-based)	227
1 Purchased goods and services	8
5 Waste generated in operations	4
6 Business travelling	11
7 Employee commuting	203
<b>Total GHG emissions</b>	
Total GHG emissions (location-based) (tCO <sub>2</sub> e)	563
Total GHG emissions (market-based) (tCO <sub>2</sub> e)	502

\* tCO<sub>2</sub>e = tonnes of carbon dioxide equivalent

## Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku je súčasťou poznámky č. 15.5 Účtovnej závierky.

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

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

## Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

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

## Investovanie a poistno-technické rezervy

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

Spoločnosť aj v roku 2025 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na prostredie vyšších úrokových mier a vyšších výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára. Investičné rozhodnutia prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

## Solventnosť

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

## Proposal for profit distribution

The proposal for profit distribution is included in note 15.5 to the Financial statements.

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

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

## Significant risks and uncertainties to which the company is exposed

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

## Investments and insurance and technical reserves

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

In 2025, the company continued to closely monitor the situation in the financial markets, adapting to an environment of higher interest rates and higher yields, with the Board of Directors' investment decisions reflecting the company's intention to act in the best interests of its clients and the shareholder. Investment decisions have contributed to the company's strong capital position thus making ČSOB Poistovňa a reliable partner in the long term.

## Solvency

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

nosť má dostatočné množstvo vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, tzv. MCR, ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 416 % a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 187 %.

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

## ČSOB Poistovňa v roku 2025 - Kľúčové ukazovatele

ČSOB Poistovňa dosiahla v roku 2025 čistý zisk po zdanení vo výške 9 611 tis. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 9 140 tis. EUR.

Medziročné zlepšenie výsledku hospodárenia bolo spôsobené najmä vývojom v oblasti neživotného poistenia, ktoré k 31. decembru 2025 dosiahlo zisk vo výške 3 269 tis. EUR, zatiaľ čo v predchádzajúcom období vykázalo stratu vo výške 10 010 tis. EUR. Výsledok životného poistenia zaznamenal mierny medziročný pokles o 117 tis. EUR, zatiaľ čo netechnický výsledok sa medziročne zvýšil o 60 tis. EUR.

### Neživotné poistenie

Výsledok neživotného poistenia pred zdanením za rok 2025 sa významne zlepšil v porovnaní s rokom 2024 (o 13,3 mil. EUR), v ktorom bol vykázaný negatívny výsledok. Hlavným faktorom bol najmä vyšší poistný výnos (+4,8 mil. EUR) a priaznivejší vývoj poistných nákladov (+17,0 mil. EUR), odraňajúci lepšiu škodovosť.

Výsledok zaistenia v roku 2025 bol medziročne slabší najmä v dôsledku vyšších zaistných plnení v roku 2024 s pozitívnym dopadom na výsledok zaistenia.

### Životné poistenie

Výsledok životného poistenia pred zdanením za rok 2025 zostal takmer na úrovni predchádzajúceho roka. Pozitívny vplyv vyšších výnosov z poistných služieb (+4,4 mil. EUR) bol kompenzovaný nárastom nákladov na poistné služby.

company has sufficient own funds to cover the minimum capital requirement, the so-called MCR, as the ratio of usable own funds to the minimum capital requirement at 416% and the total capital adequacy ratio at 187%.

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

## ČSOB Poistovňa in 2025 - Key indicators

ČSOB Poistovňa achieved a net profit after tax of 9,611 thousand EUR in 2025, which represents a year-on-year increase of 9,140 thousand EUR.

The year-on-year improvement in the operating result was mainly due to development in the non-life insurance sector, which as of December 31, 2025 achieved a profit of 3,269 thousand EUR, while in the previous period it reported a loss of 10,010 thousand EUR. The life insurance result recorded a slight year-on-year decrease of 117 thousand EUR, while the non-technical result increased by 60 thousand EUR.

### Non-life insurance

The non-life insurance result before tax for 2025 improved significantly compared to 2024 (by 13.3 million EUR), which reported a negative result. The main factor was mainly higher insurance revenue (+4.8 million EUR) and a more favorable development of insurance service expenses (+17.0 million EUR), reflecting a better claim ratio.

The reinsurance result in 2025 was weaker year-on-year mainly due to higher reinsurance payments in 2024 with a positive impact on the reinsurance result.

### Life insurance

The life insurance result before tax for 2025 remained almost at the previous year's level. The positive impact of higher insurance service revenues (+4.4 million EUR) was offset by an increase in insurance service expenses.

## Výhľad na rok 2026

Rok 2026 bude pre ČSOB Poistovňu obdobím pokračovania transformácie a realizácie dlhodobej rastovej stratégie zameranej na udržateľný rast, zvyšovanie efektívnosti a posilňovanie klientskej hodnoty v rámci ČSOB Finančnej skupiny a skupiny KBC.

Poistovňa sa bude naďalej sústreďovať na stabilizáciu a zlepšovanie technických výsledkov neživotného poistenia, najmä v oblasti povinného zmluvného poistenia, pri zachovaní disciplinovaného prístupu k upisovaniu rizík a tvorbe rezerv. Zároveň bude pokračovať akcelerácia rastu nemotorového poistenia s cieľom ďalšej diverzifikácie portfólia a posilňovania ziskovosti.

V oblasti životného poistenia zostáva prioritou rast rizikového životného poistenia a zvyšovanie jeho penetrácie naprieč distribučnými kanálmi. Produktový rozvoj bude orientovaný na jednoduché a zrozumiteľné riešenia reflektujúce potreby klientov.

Dôležitým pilierom rastu bude aj naďalej rozvoj bankopistenia a krízového predaja v rámci ČSOB Finančnej skupiny, vrátane postupného využívania obchodného potenciálu klientov 365.bank v súlade so stratégiou skupiny KBC.

ČSOB Poistovňa bude pokračovať v rozvoji distribučných kapacít, zvyšovaní profesionality predajných sietí a v posilňovaní spolupráce s bankovými a externými partnermi. Súčasťou transformačného úsilia zostáva aj digitalizácia a modernizácia interných systémov, zameraná na automatizáciu procesov, zlepšenie kvality služieb a podporu ďalšieho rastu.

V oblasti riadenia nákladov a kapitálu bude ČSOB Poistovňa postupovať obozretne s cieľom zachovať finančnú stabilitu, zvyšovať prevádzkovú efektívnosť a podporovať dlhodobú ziskovosť.

Cieľom ČSOB Poistovne v roku 2026 je upevňovať svoje postavenie na slovenskom poistnom trhu a byť spoľahlivým, moderným a dlhodobým poisťovacím partnerom pre retailových aj firemných klientov.

## Outlook for 2026

2026 for ČSOB Poistovňa will be a period of continued transformation and implementation of a long-term growth strategy aimed at sustainable growth, increasing efficiency and strengthening client value within the ČSOB Financial Group and the KBC Group.

The insurance company will continue to focus on stabilizing and improving the technical results of non-life insurance, especially in the area of MTPL, while maintaining a disciplined approach to underwriting risks and creating reserves. At the same time, the acceleration of growth in non-motor insurance will continue with the aim of further diversifying the portfolio and strengthening profitability.

In the area of life insurance, the priority remains the growth of risk life insurance and increasing its penetration across distribution channels. Product development will be oriented towards simple and understandable solutions reflecting client needs.

An important pillar of growth will continue to be the development of bancassurance and cross-selling within the ČSOB Financial Group, including the gradual use of the business potential of 365.bank clients in accordance with the KBC Group strategy.

ČSOB Poistovňa will continue to develop distribution capacities, increase the professionalism of sales networks and strengthen cooperation with banking and external partners. The transformation efforts also include the digitalization and modernization of internal systems, focused on automating processes, improving service quality and supporting further growth.

In the area of cost and capital management, ČSOB Poistovňa will proceed prudently with the aim of maintaining financial stability, increasing operational efficiency and supporting long-term profitability.

The aim of ČSOB Poistovňa in 2026 is to strengthen its position on the Slovak insurance market and be a reliable, modern and long-term insurance partner for both retail and corporate clients.

## Zaistenie

### Všeobecná časť

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

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

### Životné poistenie

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

### Neživotné poistenie

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

Práve kvalitné zaistenie umožňuje ČSOB Poistovni podieľať sa na poistení spoločností s veľkou hodnotou majetku, významne prispieva k spoľahlivému a rýchlemu vysporiadaniu záväzkov poisťovne voči klientom v prípade poistnej udalosti a je zárukou bezpečného poistného krytia pre klientov ČSOB Poistovne aj v prípadoch katastrofických udalostí.

## Životné poistenie

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

## Reinsurance

### General part

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

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

### Life insurance

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

### Non-life insurance

ČSOB Poistovňa's reinsurance programme is a combination of reinsurance contracts within the KBC Group companies and with external reinsurers. The most important external counterparties for our main mandatory non-life reinsurance contracts are SCOR SE (France), Swiss Re (Switzerland), Deutsche Rückversicherung (Germany), as well as other reinsurers with a high financial strength rating from global rating agencies.

High-quality reinsurance is vital for ČSOB Poistovňa to participate in the insurance of companies with high-value assets; it contributes significantly to the reliable and swift settlement of the insurance company's liabilities to its clients in the event of an insured loss and is a guarantee of secure insurance coverage for ČSOB Poistovňa's clients even when catastrophic events occur.

## Life insurance

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

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu finančných a obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2025 mala vlastná distribučná sieť, maklérske spoločnosti a spolupráca s ČSOB Bankou. Pozitívny obchodný výsledok tiež pokračoval v online predaji životného poistenia a cez Call centrum ČSOB Poistovne.

## Obchodná produkcia a predpísané poistné

Rok 2025 pokračoval v znamení štandardného režimu predaja životného poistenia, pre ktorý bol typický osobný kontakt a podrobná analýza potrieb klienta pred definovaním konkrétnych návrhov poistného riešenia.

Predpis poistného v životnom poistení medziročne vzrástol o 11 % a dosiahol takmer 56 mil. EUR. Nová obchodná produkcia v danom roku predstavovala 29,3 mil. EUR, na ktorom významným dielom participovali poistné zmluvy investičného životného poistenia s jednorazovo plateným poistným. Ťažiskovými distribútormi sú vlastné viazané siete internej distribúcie agentov, pobočiek ČSOB Banky a maklérske spoločnosti. V rámci novouzatvorených zmlúv sa aj v uplynulom roku potvrdila silná pozícia bankopoistného modelu. Zároveň pokračoval rast digitálneho predaja, ktorý sa stal dôležitým pilierom distribúcie a prispel k vyššiemu komfortu a dostupnosti služieb pre klientov.

## Produkty

V oblasti životného poistenia v ponuke ČSOB Poistovne naďalej dominuje investičný a rizikový produkt Vital, ktorý prináša komplexné zabezpečenie v nepredvídateľných životných situáciách a reaguje na aktuálne trendy na poistnom trhu životného poistenia.

Rizikový variant produktu Vital je prvým online životným poistením na Slovenskom trhu. Podporuje finančnú istotu klientov a ich rodín, prispieva k zvýšeniu dostupnosti životného poistenia a online proces umožňuje skrátiť čas na uzatvorenie poistenia. V online predaji ČSOB Poistovne je produkt Spirit - životný a úrazový produkt pre aktívnych klientov a ich rodiny, ktorí sa venujú rekreačnej športovej či outdoorovej aktivite, cestujú do hôr alebo chcú mať istotu krytia v prípade úrazu. Pre slovenských turistov je Spirit atraktívny, lebo zahŕňa zásah Horskej záchranej služby a asistenčné služby.

ČSOB Poistovňa has long used a universal distribution model to achieve its financial and business goals. A significant share of business for 2025 came from the firm's own distribution network, brokerage companies and cooperation with ČSOB Bank. The positive development of life insurance sales also continued in online channels and through the Call Centre of ČSOB Poistovňa.

## Business production and written premium

The year 2025 continued in the spirit of the standard way of selling life insurance through personal contact and a detailed analysis of the client's needs before defining specific insurance solution proposals.

The premium written in life insurance increased year-on-year by 11% to reach almost EUR 56 million. New business production in the reporting year amounted to EUR 29.3 million with insurance contracts for investment life insurance with a single premium making a significant contribution. The main distributors are proprietary tied networks of internal distribution agents, branches of ČSOB bank and brokerage companies. Newly concluded contracts again demonstrated the strong position of the bancassurance model in the reporting year. At the same time, digital sales continued to grow, becoming an important pillar of distribution that offers clients greater convenience and service accessibility.

## Products

Among the life insurance offerings of ČSOB Poistovňa, the dominant product remains the investment and risk product Vital, which provides comprehensive coverage in unpredictable life situations and reflects current trends in the life insurance market.

The risk variant of Vital is the first online life insurance product in the Slovak market. It supports the financial security of clients and their families, contributes to the broader availability of life insurance and the online process allows insurance to be concluded in a shorter time. ČSOB Poistovňa also offers the Spirit product through its online channels; it is a life and accident product aimed at active clients and their families who engage in recreational sports or outdoor activities, visit the mountains or who want to be sure of being covered in the event of an accident. Spirit is popular with hikers because it covers Mountain Rescue Service costs and includes assistance services.

V roku 2025 sme pre klientov pripravili jednu ponuku jedno-razovo plateného investičného produktu životného poistenia Perspektiv, v rámci ktorého sme priniesli nové možnosti poistenia spolu s investovaním z portfólia skupiny KBC.

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

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

## Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v medziročnom porovnaní vzrástol o 13 %.

Rovnako kontinuálne stúpa počet poistných udalostí nahlásených klientami online, za rok 2025 bolo týmto spôsobom nahlásených až 86 % poistných udalostí. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt vzrástla v medziročnom porovnaní o 18 %.

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

### Vital – rizikové/investičné životné poistenie

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

V možnostiach výberu pripoistení sú zastúpené všetky riziká - vážne choroby dospelých aj detí, denné odškodné liečenia úrazu, trvalé následky úrazu s progresívnym plnením, hospitalizácia, dlhodobá pracovná neschopnosť, chirurgický zákrok, úraz so zrýchleným plnením, oslobodenie od platenia poistenia v prípade invalidity, invalidita poisteného, smrť alebo invalidita s klesajúcou poistnou sumou a ďalšie pripoistenia. V rámci produktu je dostupná aj úverová asistencia s pripoistením vážnych chorôb s klesajúcou poistnou sumou.

In 2025, we prepared one offer for clients featuring a single-premium investment life insurance product, Perspektiv, with new insurance options and investment opportunities from the KBC Group portfolio.

Another popular product was insurance of recurring expenses offered by ČSOB Bank, which is linked to a bank account and provides insurance coverage for the client in the event of death or incapacity for work, and also includes assistance services. Clients do not need to visit a bank branch in person to take out this insurance but can also set it up by phone or in the ČSOB SmartBanking app.

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

## Claims settlement in life insurance

The number of reported life insurance claims increased by 13% compared to the previous year.

The number of insurance claims submitted online continued to increase, with 86% of insurance claims reported in this way in 2025. The total amount of life insurance benefit paid, excluding lifetime payouts and withdrawals from capital values, increased by 18% year-on-year.

## Life insurance – products offered through ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

### Vital – risk / investment life insurance

Both the investment and risk variants of Vital life insurance are designed to provide comprehensive solutions for all age categories. Their flexibility enables clients to change and adjust individual insurance riders and insured amounts throughout the duration of insurance according to their needs in their current life situation.

Supplementary insurance options include serious illnesses of adults and children, daily compensation for treatment of injuries, permanent consequences of an accident with progressive benefits, hospitalisation, long-term incapacity for work, surgery, accident with accelerated benefits, waiver of premium payments in case of disability, the disability of the insured person, death or disability with a decreasing sum insured, amongst others. The product also includes loan assistance with a rider for serious illnesses with a decreasing

Ponúkame výnimočný hypotekárny benefit a tiež bonus za prevenciu a darovanie krvi. Zaujímavosťou je tiež dvojnásobné plnenie pri dopravnej nehode a hospitalizácii na JIS alebo ARO, ako aj 24/7 asistenčné služby Medifón s praktickým zdravotným poradenstvom a Mediservis s domácou zdravotnou starostlivosťou.

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

### Perspektiv Plus - investičné životné poistenie

Perspektiv Plus je jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia. Predstavuje unikátne spojenie poistnej ochrany a investície. Jeho zhodnotenie závisí od vývoja podkladového aktíva, na ktoré je naviazané poistenie v poistnej zmluve. Jednotlivé emisie môžu mať rôzne konštrukcie, z ktorých vyplývajú jednotlivé parametre a tiež rôzny minimálny a maximálny výnos. Poistná doba závisí od podmienok podkladového aktíva, na ktoré je poistenie naviazané. Pre poisteného sa v poistnej zmluve dojednáva poistenie pre prípad smrti, dožitia a tiež poistenie smrti s 300-násobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody. Výhodou poistenia Perspektiv Plus je, že pri jeho uzatváraní nie sú žiadne obmedzenia vzhľadom na zdravotný stav poisteného.

### Spirit - poistenie úrazu a života

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

sum insured. We offer an exceptional mortgage benefit as well as bonuses for prevention and blood donation. Other interesting features are double cover for a traffic accident and hospitalisation in an Intensive Care Unit / Critical Care Unit, and access to 24/7 assistance services: Medifón (practical medical advice) and Mediservis with home health care.

Vital also provides clients with transparent management of the investment component, the possibility for insurance to be activated by payment or to exclude risk groups from insurance, as well as attractive benefits and discounts.

### Perspektiv Plus - Investment life insurance

Perspektiv Plus is a single-premium investment life insurance product. It represents a unique combination of insurance protection and investment. Its performance depends on the development of the underlying asset to which the insurance is linked in the insurance contract. Individual issues may have different structures resulting in different parameters and also different minimum and maximum yields. The duration of insurance also depends on the conditions of the underlying asset to which the insurance is linked. For the insured, the insurance contract provides coverage for death, survival to the end of the insurance term and 300-fold benefit for death resulting from a road traffic accident. An advantage of Perspektiv Plus insurance is that there are no restrictions related to the insured person's state of health when the policy is concluded.

### Spirit – Accident and life insurance

Spirit is a life insurance policy focusing on accident supplementary cover intended for both adults and children. Its main feature is that it is sold online via the web and clients take it out themselves without an intermediary and without visiting a branch. A great advantage is the speed with which the insurance contract can be concluded without an examination of the client's health condition. This insurance product is intended primarily for families with children, visits to the mountains, cycling trips, children's camps and mass sporting events. Clients can choose from predefined packages and thus set the cover for the required period according to their preferences. Spirit accident and life insurance is a simple type of insurance offering coverage for death, death due to accidental injuries, permanent consequences and hospitalisation due to accidental injuries, daily compensation for accidental injuries which is paid out during treatment, Mountain Rescue Service costs, and 'Medifón' assistance services.

### Poistenie pravidelných výdavkov

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

### Poistenie hypotekárnych úverov

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

### Poistenie spotrebiteľských úverov

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

## Neživotné poistenie

Rok 2025 bol pre segment neživotného poistenia v znamení vyrovnávaní sa s pretrvávajúcimi následkami vysokej inflácie z posledných rokov, ako aj dopadmi vojny na Ukrajine. Najdôležitejšou úlohou v tomto roku bolo zlepšenie hospodárskych výsledkov v rámci produktu PZP, ktoré spôsobilo zníženie zisk na celom segmente neživotného poistenia. Toto bolo spôsobené infláciou a následným zvýšením cien náhradných dielov, ako aj stúpajúcimi cenami v autoservisoch. Dôležitým faktorom je aj rast nákladov na zdravotné plnenia. V priebehu roka ČSOB Poistovňa pristúpila k zvyšovaniu cien, či už na novom obchode, tak aj pri obnovách. Toto sa pozitívne odrazilo v znížení kombinovaného ukazovateľa, ako aj v nízkej škodovej frekvencii, a tak isto aj v útlme predaja, ktorý bol dôležitý z hľadiska celkového ozdravenia poistného kmeňa PZP. Ku koncu roka boli viditeľné pozitívne zmeny v produkte.

Pokračovaním zmien pri produkte DOMOS, ktorý prešiel vylepšením koncom roku 2024, bolo rozšírenie zmeny poskytovania Asistenčných služieb na celé portfólio (teda nie len na poistné zmluvy uzavreté po vylepšení z roku 2024). V súčasnosti teda ponúkame klientom cez naše produktové stránky presmerovanie na službu Super Sused, kde si môžu dojednať potrebné opravy spojené s ich poistenou nehnuteľnosťou

### Regular expenses insurance

Regular expenses insurance is a suitable insurance product to cover regular household expenses during a loss of income caused by incapacity for work or death. This insurance is offered to clients of ČSOB Bank for new or existing accounts in ČSOB Bank. It includes 24/7 Medifón assistance services.

### Mortgage insurance

This provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a ČSOB Bank mortgage loan if the insured person dies or becomes disabled due to an accident or illness, or for periods of incapacity for work or unemployment.

### Consumer loan insurance

This provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a ČSOB Bank consumer loan if the insured person dies or becomes disabled due to an accident or illness, or for periods of incapacity for work or unemployment.

## Non-life insurance

For the non-life insurance segment, 2025 was marked by the need to deal with the persistent effects of high inflation in recent years and the impacts of the war in Ukraine. The most important challenge for the reporting year was to improve the financial performance of the MTPL product, which was weighing down the profitability of the whole non-life segment. A key factor was inflation pushing up the prices of spare parts and vehicle repair workshop costs. Another factor was growth in the cost of health-related claims. During the year, ČSOB Poistovňa implemented price increases for both new business and renewals. This had the positive effect of reducing the combined ratio, lowering claim frequency and moderating sales – which is an important step towards the overall remediation of the MTPL insurance portfolio. By the end of the year, positive developments were becoming clearly visible within the product.

We continued building on the improvements to the DOMOS product launched at the end of 2024 and extended the changes to Assistance Services provision across the portfolio (not limiting them to insurance contracts concluded after the 2024 upgrade). Our product pages now link clients to the 'Super Sused' service where they can arrange the necessary re-

a domácnosťou a tieto si dať následne preplatiť v našej poisťovni. Klientom so staršími zmluvami sme zároveň navýšili niektoré limity, prípadne rozlíšili krytie, aby sme im túto zmenu kompenzovali.

Najväčším výzvam naprieč neživotnými produktami dnes čelí PZP. Práve tu najviac cítime dopady inflácie, kde výrazne stúpili ceny náhradných dielov, ako aj náklady na strane autoservisov. V roku 2025 ČSOB Poisťovňa postupne prevzala plnú kontrolu nad tvorbou cien v produkte PZP. Začiatkom roka sme nový nástroj na cenotvorbu nasadili pri obnovách poistných zmlúv a od septembra ho využívame aj pri stanovovaní cien pre nových klientov. Vďaka tomu môžeme rýchlejšie reagovať na zmeny na trhu a zároveň efektívnejšie riadiť vývoj nášho poistného portfólia.

V roku 2025 sme pokračovali v zmenách pri produkte AutoPartner, ktoré sme začali v roku 2024. Využili sme zavedenú segmentáciu a naďalej pracovali s portfóliom a cielene upravovali našu cenotvorbu, aby sme boli konkurencieschopnejší v určitých segmentoch.

### Klientske služby - správa poistných zmlúv

Rastúce očakávania našich klientov a nové trendy na poistnom trhu boli aj počas roku 2025 pre ČSOB Poisťovňu hlavným impulzom na modernizáciu procesov a zlepšovanie zákazníckej skúsenosti. Poisťovňa už dlhodobo a systematicky utlmuje manuálne procesy zavádzaním automatizovaného spracovania dát. V uplynulom roku využívala robotické spracovanie v šiestich rôznych oblastiach. Vďaka robotizácii je ČSOB Poisťovňa schopná efektívne presmerovať na spracovanie viac než 60 % e-mailových podnetov na príslušné pracovné tímy, čo v kombinácii s digitalizáciou papierovej dokumentácie výrazne zrýchľuje vybavovanie požiadaviek sprostredkovateľov aj ich klientov.

V rámci ČSOB Finančnej skupiny majú klienti k dispozícii aplikáciu ČSOB SmartBanking. Okrem bankových služieb a praktických SmartSlužieb+ ponúka prostredníctvom automatizovanej klientskej zóny aj prehľad o poistných zmluvách. O prínose spoločnej aplikácie pre klientov svedčí aj fakt, že počas roka 2025 bolo evidovaných takmer 50 000 servisných požiadaviek ohľadom poistného portfólia.

pairs for their insured property and household and then have these reimbursed by our insurance company. For clients with older contracts, we have increased certain limits or redistributed coverage to compensate them for this change.

The biggest challenges across non-life products now affect motor third-party liability insurance. This is where the effects of inflation are felt most due to significant increases in prices for spare parts and car repair workshop costs. In 2025, ČSOB Poisťovňa gradually took full control over pricing in the MTPL product. At the start of the year, we deployed a new pricing tool for policy renewals and, from September, we began applying it when setting prices for new clients as well. It enables us to respond more quickly to changes in the market while also managing the development of our insurance portfolio more effectively.

In 2025, we continued the changes to the AutoPartner product begun in 2024. We leveraged the segmentation we had introduced and continued to work with the portfolio and make targeted adjustments to our pricing so that we could be more competitive in certain segments.

### Client services - insurance policy management

Growing client expectations and new trends in the insurance market remained the main impetus for ČSOB Poisťovňa to modernise its processes and improve the customer experience throughout 2025. The insurance company has long been systematically replacing manual processes with automated data processing. In the past year, it used robotic processing in six different areas. Thanks to robotisation, ČSOB Poisťovňa is able to efficiently route more than 60% of e-mail enquiries to the relevant work teams, which, in combination with the digitisation of paper documentation, significantly speeds up the handling of requests from intermediaries and their clients.

The ČSOB SmartBanking application serves clients across the ČSOB Financial Group. In addition to banking services and the practical SmartServices+, its authorised client zone provides an overview of insurance policies. The benefit of a combined application for clients is demonstrated by the fact that almost 50,000 service requests relating to the insurance portfolio were recorded in 2025.

Popri zvyšovaní efektivity a kvality klientskeho zážitku sme podporovali aj riešenia prispievajúce k udržateľnému rozvoju. Vďaka súhlasu našich klientov s elektronickou komunikáciou sme viac ako polovicu listov distribuovali v elektronickej podobe. Neustála podpora a motivácia na aktiváciu elektronickej komunikácie klientom nám do budúcnosti pomôže ešte viac znižovať celkový počet tlačených listov a dokumentov.

### Likvidácia poisťných udalostí neživotného poistenia

Rok 2025 bol pre náš útvar obdobím, v ktorom sme dokázali skombinovať stabilné výsledky v klientskom servise s výrazným posunom v digitalizácii a modernizácii práce. Po celý rok sme sa sústredili na udržiavanie prevádzkových nákladov v plánovaných rámcoch a hľadali sme možnosti, ako zefektívniť naše vnútorné procesy bez toho, aby to negatívne ovplyvnilo kvalitu podpory pre klientov. Podarilo sa nám zaviesť viacero úprav, ktoré skrátili reakčné časy, zjednodušili postupy a zlepšili spoluprácu v rámci útvaru.

Jedným z najvýznamnejších míľnikov roka bolo dokončenie a nasadenie novej aplikácie pre našich klientov a obchodných partnerov. Počas vývoja sme kládli dôraz na jednoduchosť, prehľadnosť a rýchlosť práce s údajmi, ktoré je potrebné počas roka spracovať a kontinuálne vyhodnocovať. Po nasadení aplikácie sa potvrdilo, že priniesla očakávané výsledky - zrýchlila spracovanie požiadaviek, znížila podiel manuálnych úkonov a pozitívne ovplyvnila skúsenosť používateľov. Aplikácia sa stala dôležitým pilierom našej každodennej práce a zároveň dobrým základom pre ďalšie plánované inovácie.

Počas roka sme sa intenzívne venovali aj tomu, aby sme klientom poskytovali stabilnú a kvalitnú podporu. Dosiahli sme výborné výsledky pri riešení klientskych požiadaviek a našu pozornosť sme smerovali najmä na konzistentnosť, profesionalitu a rýchlosť odozvy. Podpora obchodných partnerov zostala kľúčovým prvkom našej práce a spätná väzba potvrdila, že sa nám darí udržiavať vysoký štandard, dokonca v niektorých oblastiach aj jedinečnosť na trhu.

Rok 2025 bol zároveň prvým rokom, kedy sme sa systematicky začali zaoberať využívaním umelej inteligencie v našich procesoch vo väčšom rozsahu. Identifikovali sme oblasti, kde má AI najväčší potenciál zjednodušiť prácu, zvýšiť presnosť

In addition to increasing the efficiency and quality of the client experience, we supported solutions contributing to sustainable development. Thanks to our clients' consent to electronic communication, we distributed more than half of our letters electronically. Continuous support and motivation for clients to activate electronic communication will help us further reduce the overall number of printed letters and documents in the future.

### Settlement of non-life insurance claims

During 2025, our division maintained the stability of services for clients while making significant progress in the digitalisation and modernisation of our work. Throughout the year, we focused on keeping operating costs within the planned limits and looked for ways to increase efficiency in our internal processes without negatively affecting the quality of support for clients. We managed to introduce several changes that reduced response times, simplified procedures and improved co-operation within the department.

One of the most significant milestones of the year was the completion and deployment of a new application for our clients and business partners. During development, we emphasised simplicity, clarity and speed in working with data that needs to be processed and continuously evaluated throughout the year. After deployment, the application was found to have achieved the expected results – it accelerated the processing of requests, reduced the proportion of tasks handled manually, and had a positive impact on the user experience. The application became an important pillar of our daily work and at the same time a good foundation for further planned innovations.

We also focused intensively on providing clients with stable, high-quality support throughout the year. We achieved excellent results in handling client requests and focused our attention primarily on consistency, professionalism and speed of response. Supporting business partners remained a key element of our work and feedback confirmed that we are succeeding in maintaining a high standard, and in some areas even a unique position in the market.

The year 2025 was also the first year in which we systematically began to address the use of artificial intelligence in our processes on a larger scale. We identified areas where AI has the greatest potential to simplify work, increase accu-

alebo urýchliť spracovanie informácií. Pripravili sme technické aj procesné predpoklady a spustili prvé analýzy a pilotné aktivity. Vďaka tomu vstupujeme do roku 2026 s jasnou víziou a pripraveným základom pre výraznejšiu transformačnú vlnu.

Rok 2026 bude pre náš útvár predstavovať zásadný posun najmä z hľadiska rozširovania využitia AI. Plánujeme ju implementovať do viacerých kľúčových oblastí, od automatizácie vybraných krokov v procesoch až po inteligentnejšie spracovanie požiadaviek a presnejšie predikčné modely. Očakávame, že tím výrazne zvýšime efektivitu, zrýchlime reakčné časy a zlepšime dostupnosť informácií pre klientov. Súčasťou našich plánov je aj ďalší rozvoj aplikácie a posilnenie kompetencií kolegov v oblasti digitálnych nástrojov.

Celkovo možno rok 2025 hodnotiť ako veľmi úspešný rok, v ktorom sa nám podarilo spojiť prevádzkovú stabilitu, technologické inovácie a kvalitnú podporu klientov. Položili sme pevný základ pre kroky, ktoré nás čakajú v roku 2026, a ktoré budú mať zásadný vplyv na to, ako bude klientsky servis fungovať v budúcnosti.

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

#### **Domos Kompakt - komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností**

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

#### **Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)**

PZP je definované v Zákone č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v znení neskorších predpisov, ako aj ďalšími zákonmi a vyhláškami. Uzatvorením povinného zmluvného poistenia má poistený (osoba zodpovedná za škodu) právo, aby za neho poisťovňa uhradila škody v zmysle platných právnych predpisov.

racy or speed up the processing of information. We have prepared the technical and process prerequisites and launched the first analyses and pilot activities. Thanks to this, we are entering 2026 with a clear vision and a solid foundation in place for a more significant wave of transformation.

The year 2026 will represent a significant shift for our division, especially as the use of AI expands. We plan to implement it in several key areas, from automating selected procedural steps to more intelligent request processing and more accurate predictive models. We expect that this will significantly increase efficiency, speed up response times and improve the availability of information for clients. We also plan further development of our application and the strengthening of our colleagues' competencies in the area of digital tools.

Overall, 2025 can be considered a very successful year in which we managed to combine operational stability, technological innovation and high-quality customer support. We have laid a firm foundation for the steps to come in 2026, which will have a fundamental impact on how customer service will operate in the future.

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

#### **Domos Kompakt – comprehensive insurance of family houses, flats and households**

This is intended to cover the damage or destruction of real estate (houses, apartments) or household contents, mainly as a result of natural disasters, water leakage from plumbing systems or cases of theft and vandalism. Domos Kompakt insurance can also include liability insurance for damage arising from property ownership and for injuries caused to natural persons in connection with activities in the household.

#### **Compulsory motor third-party liability (MTPL) insurance**

Compulsory MTPL insurance is defined in Act No. 381/2001 Coll. on compulsory motor third-party liability insurance, as amended, and other acts and implementing decrees. By concluding compulsory third-party liability insurance, the insured (the person liable for the damage) is entitled to have the insurance company pay for damage on their behalf in accordance with applicable legislation.

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

## Havarijné poistenie vozidiel

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

## Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ dlhodobého cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov, poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, úrazové poistenie, poistenie nepojazdného vozidla a prípadné poistenie nadštandardných asistenčných služieb, poistenie meškania batožiny a odletu a poistenie storno poplatkov. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú kryté aj manžel/manželka, druh/družka a deti držiteľa karty do 18 rokov. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR.

## Krátkodobé cestovné poistenie

Určené je všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov v dvoch výškach poistného krytia. Podľa ľubovoľných preferencií je možné tiež pripoistenie úrazu, zodpovednosti za škodu, pripoistenie batožiny, pripoistenie nepojazdného vozidla, pripoistenie meškania batožiny, pripoistenie meškania odletu, pripoistenie právnej pomoci a pripoistenie storno poplatkov. Poistenie je možné prispôbiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť. Poistenie je možné uzatvoriť nielen priamo prostredníctvom ČSOB Poistovne telefonicky, ale aj v pobočkách ČSOB Poistovne alebo v aplikácii ČSOB SmartBanking či na internetovej stránke [www.csob.sk](http://www.csob.sk).

ČSOB Poistovňa also offers the possibility to add riders to add some casco risks, such as windscreen damage, collision with wildlife, natural catastrophes and vehicle theft. A package of assistance services is naturally included free of charge, and there are attractive discounts for families with children and more favourable insurance terms for loyal clients.

## Motor accident insurance

Motor accident insurance offers clients of ČSOB Poistovňa coverage for damage that their vehicle suffers as a result of an accident, theft, natural catastrophe or vandalism. The insurance covers cars and vans of domestic and foreign brands, including their standard or special equipment. It is possible to add attractive riders such as windscreen insurance, replacement vehicle insurance, and accident insurance for passengers and luggage.

## Payment card travel insurance

This is intended for holders of international payment cards from ČSOB Bank. It is a type of long-term travel insurance with territorial validity worldwide. Insurance is already included in the price of selected cards. The holders of cards that do not include insurance automatically can request it as an optional extra. There are four packages available with options covering medical expenses insurance, baggage insurance, liability insurance, personal accident insurance, broken-down vehicle insurance and, where applicable, premium assistance services insurance, baggage delay and departure delay insurance, and cancellation charges insurance. A 'Family' variant is also available, which extends coverage to the cardholder's spouse, partner and children up to the age of 18. Every package also includes coverage of Mountain Rescue Service costs within the territory of the Slovak Republic.

## Short-term travel insurance

This is intended for anyone who travels abroad. The core coverage of the travel insurance is medical expenses at two possible levels. According to individual preferences, it is also possible to add accident insurance, liability insurance, baggage insurance, vehicle breakdown insurance, baggage delay insurance, flight delay insurance, legal assistance insurance and cancellation fee insurance. The insurance can be tailored to the type of foreign travel as well as territorial coverage requirements. Insurance can be obtained not only directly from ČSOB Poistovňa by phone but also at the branches of ČSOB Poistovňa, in the ČSOB SmartBanking app or on the website [www.csob.sk](http://www.csob.sk).

## Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viackrát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet ciest do zahraničia, pod podmienkou, že jeden pobyt v zahraničí neprekročí dĺžku 60, 90, resp. 180 dní v závislosti od zvoleného variantu. Okrem poistenia liečebných nákladov v zahraničí je v základnom balíku zahrnuté i poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchranej služby na území SR. Poistenie je možné si dojednať prostredníctvom siete agentov ČSOB Poistovne, v aplikácii ČSOB SmartBanking, telefonicky alebo online na internetovej stránke [www.csob.sk](http://www.csob.sk).

## Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

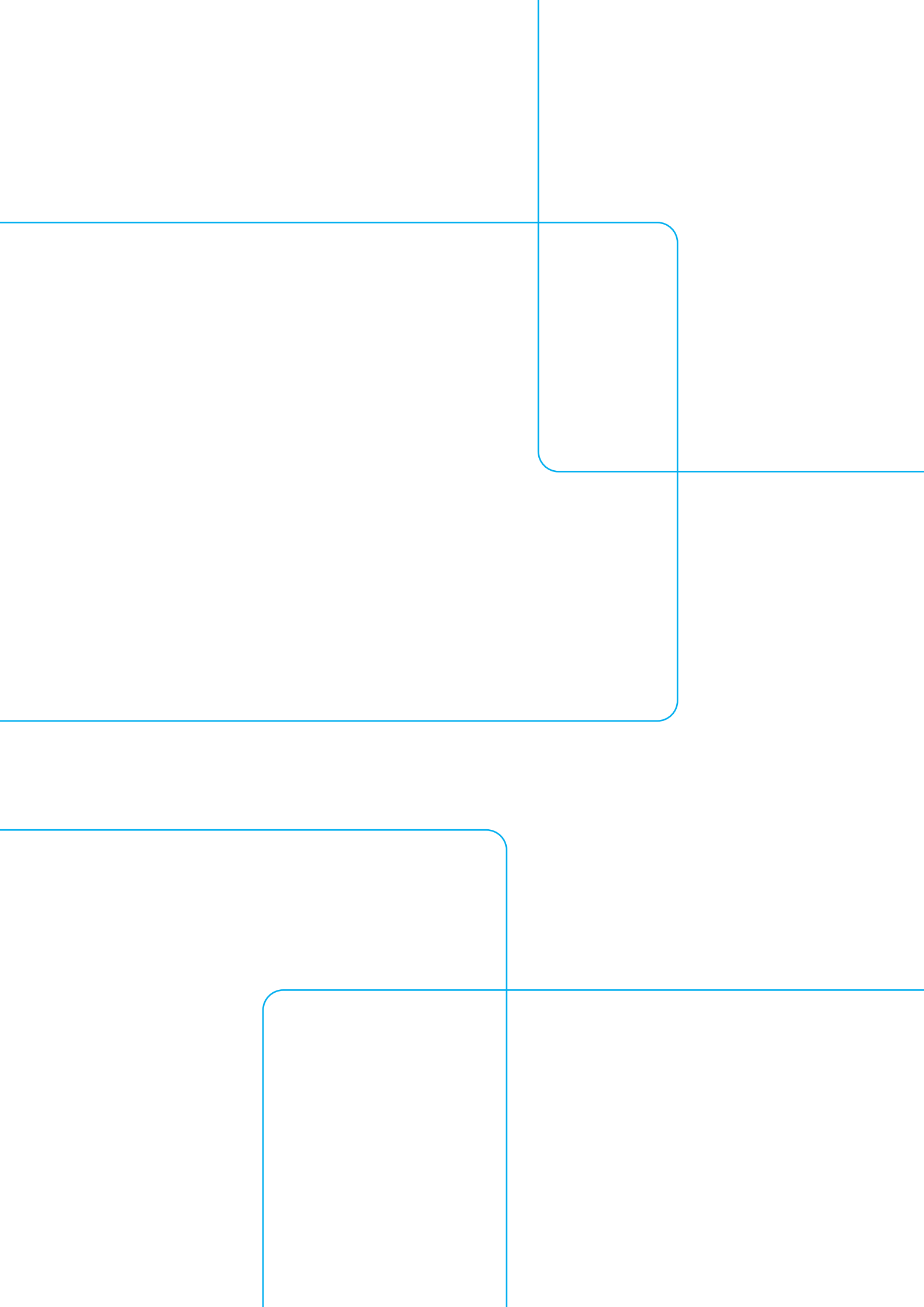
Predáva sa v spolupráci s ČSOB Bankou. Je automatickou súčasťou kreditných kariet, ktoré banka ponúka svojim klientom. Poistenie zahŕňa ochranu vecí zakúpených prostredníctvom poistenej kreditnej karty a zároveň predlžuje zákonnú záruku na elektrospotrebiče, hobby náradie a záhradnú techniku.

## Long-term travel insurance

This insurance is designed for clients who travel abroad several times a year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad, provided that a single stay abroad does not exceed 60, 90 or 180 days, depending on the selected option. In addition to the insurance of medical costs abroad, the basic package also covers Mountain Rescue Service costs in the territory of the Slovak Republic. Insurance can be arranged through the ČSOB Insurance agent network, in the ČSOB SmartBanking application, by phone or online on the [www.csob.sk](http://www.csob.sk) website.

## Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB Bank. It is automatically included with the credit cards that the bank offers to its clients. The insurance provides coverage for items purchased using an insured credit card and extends the statutory warranty for electrical appliances, hobby tools and garden equipment.



# ČSOB Poist'ovňa, a.s.

## Účtovná z'avierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2025

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

**a správa nezávislého audítora**

## Obsah

Obsah .....	2
Správa nezávislého audítora.....	3
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025.....	10
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	11
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	12
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025.....	13
Poznámky k účtovnej závierke.....	14
1 Informácie o spoločnosti .....	14
2 Prehľad významných účtovných metód.....	14
3 Nehmotný majetok .....	38
4 Hmotný majetok .....	39
5 Aktíva s právom na užívanie .....	40
6 Dane .....	41
7 Ostatné aktíva.....	42
8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.....	42
9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok .....	42
10 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát.....	43
11 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov .....	43
12 Termínované vklady.....	43
13 Peniaze a účty v bankách .....	43
14 Ostatné záväzky .....	44
15 Vlastné imanie .....	44
16 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy .....	46
17 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv .....	59
18 Čisté investičné výnosy .....	61
19 Nepripraditeľné výnosy a náklady .....	62
20 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty .....	63
21 Riziko likvidity.....	66
22 Riziko úrokovej miery .....	67
23 Kreditné riziko .....	68
24 Riadenie kapitálu.....	69
25 Transakcie so spriaznenými osobami .....	69
26 Udalosti po súvahovom dni .....	71



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

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

# Správa nezávislého audítora

**Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s.**

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembra 2025;
- a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025:
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
  - výkaz zmien vlastného imania;
  - 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 auditorských 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 audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite.

Sme presvedčení, že 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 vykázaná v prospech záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA: 177 390 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 174 222 tis. EUR k 31. decembru 2024.

Vid' poznámka 2. „Prehľad významných účtovných metód“ a poznámka 16. „Výkaz o finančnej situácii na poisťné zmluvy“ v účtovnej závierke.

#### Kľúčové záležitosti auditu

Záväzok na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť poisťných aktív, respektíve poisťných záväzkov vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).

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

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

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

- **Modely a metodológie** : vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulátornými požiadavkami a relevantnými štandardami finančného výkazníctva. My sme tiež otestovali vybrané kontroly, ktoré zahŕňajú tvorbu a aktualizáciu aktuárskych predpokladov, kompletnosť a presnosť kľúčových podkladových dát, vrátane údajov o použitom portfóliu poisťných zmlúv, a integritu aktuárskych

<p>údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.</p> <p>Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• miery úmrtnosti a chorobnosti,</li> <li>• miery stornovanosti/odkupov,</li> <li>• náklady na zmluvu,</li> <li>• diskontné sadzby, a</li> <li>• jednotky krytia.</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 poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<p>modelov na výpočet PVFCFs. Ďalej sme vykonali retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Dáta:</b> na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy.</li> <li>• <b>Kľúčové predpoklady a nezávislé preverenie:</b> porovnaním kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu, diskontných sadzieb a jednotiek krytia na historickú skúsenosť Spoločnosti, plány podnikania, pozorovateľné trhové údaje a, ak je to relevantné, preskúmanie významných rozdielov.</li> <li>• <b>Výpočty:</b> na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM ku koncu roka pre vybrané poistné portfóliá. <b>Zverejnenia :</b> preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>
<p><b>Ocenenie záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí (z angl. liability for incurred claims „LIC“) pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou alokácie poistného (z angl. premium allocation approach „PAA“)</b></p>	
<p>Hodnota záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy podľa PAA: 46 048 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 43 696 tis. EUR k 31. decembru 2024.</p> <p>Viď poznámka 2. „Prehľad významných účtovných metód“ a poznámka 16. „Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy“ v účtovnej závierke.</p>	
<p><b>Kľúčové záležitosti auditu</b></p>	<p><b>Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu</b></p>
<p>Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA (LIC) predstavujú významnú časť položky Záväzky z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej</p>	<p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných:</p>

situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní tohto záväzku musel manažment stanoviť:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poistných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2025; a
- rizikovú prírážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov.

Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch.

Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká.

Tieto faktory si vyžadovali našu zvýšenú pozornosť počas auditu, najmä pri hodnotení primeranosti použitých aktuárskych metód, kľúčových predpokladov a úplnosti a presnosti údajov, ktoré sú základom ocenenia. Na základe týchto dôvodov sme posúdili ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA za kľúčovú záležitosť auditu.

- **Modely a metodológie** : zhodnotenie metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu. My sme tiež otestovali vybrané kontroly súvisiace s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC. Ďalej sme vykonali spätné posúdenie odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami.
- **Dáta**: odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam.
- **Kľúčové predpoklady a nezávislé preverenie**: posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov o poistných udalostiach použitých Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz a posúdenie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov.
- **Výpočty**: 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.
- **Zverejnenia** : 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.



## Iné skutočnosti - porovnateľné informácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2024 bola overená iným audítorm, ktorý 5. júna 2025 vyjadril na túto účtovnú závierku nemodifikovaný názor.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné 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 zachovávame 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 spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.



- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

## 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 nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 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 4. augusta 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti z 24. júna 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

*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 30. apríla 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 žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke Spoločnosti.

Audítorská spoločnosť:

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



Bratislava, 5. mája 2026

Zodpovedný audítor:

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

## Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024 Po úprave*	1.1.2024 Po úprave*
Nehmotný majetok	3	7 707	6 281	6 951
Hmotný majetok	4	485	496	512
Aktíva s právom na užívanie	5	2 128	1 705	2 015
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	6	1 174	3 857	2 374
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	6	-	1 383	2 992
Aktíva z poistných zmlúv	16	13 247	10 576	4 976
Aktíva zo zaistných zmlúv	16	4 568	7 825	7 715
Ostatné aktíva	7	2 242	2 926	1 478
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	8	55 135	56 816	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	9, 20	147 115	146 216	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	10, 20	319	556	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	11, 20	89 195	74 022	57 909
Termínované vklady	12	13 715	5 874	6 068
Peniaze a účty v bankách	13	13 940	10 203	8 292
<b>Aktíva spolu</b>		<b>350 970</b>	<b>328 736</b>	<b>299 558</b>
Základné imanie		27 816	27 816	27 816
Emisné ážio		564	564	564
Zákonný rezervný fond		5 563	5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely		17 651	16 213	16 961
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 234	1 234	(5 141)
Čistý zisk za účtovné obdobie		9 611	471	6 375
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>15</b>	<b>62 439</b>	<b>51 861</b>	<b>52 138</b>
Závazky z poistných zmlúv	16	268 640	259 097	230 277
Závazky zo zaistných zmlúv	16	121	116	547
Závazok zo splatnej dane z príjmov	6	477	-	-
Lízingový záväzok	5	2 153	1 723	2 043
Ostatné záväzky	14	17 140	15 939	14 553
<b>Závazky spolu</b>		<b>288 531</b>	<b>276 875</b>	<b>247 420</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>350 970</b>	<b>328 736</b>	<b>299 558</b>

\*Z dôvodu zmeny prezentácie účtovnej závierky boli niektoré porovnateľné údaje vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024 reklasifikované. Podrobnosti sú uvedené v poznámke č. 2.13.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 22. apríl 2026.

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

## Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024
Výnosy z poistných služieb		117 317	108 150
Náklady na poistné služby		(100 273)	(112 786)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv		(6 291)	2 677
<b>Výsledok z poistných služieb</b>	<b>17</b>	<b>10 753</b>	<b>(1 959)</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv		(5 573)	(8 156)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv		110	145
<b>Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia</b>	<b>17</b>	<b>(5 463)</b>	<b>(8 011)</b>
Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou		5 443	5 058
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát		4 224	6 771
Čistý realizovaný výsledok z dlhových cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok		3	-
Zníženie hodnoty		(214)	(451)
<b>Čisté investičné výnosy</b>	<b>18</b>	<b>9 456</b>	<b>11 378</b>
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií</b>		<b>14 746</b>	<b>1 408</b>
Čisté náklady na poplatky a provízie		(413)	(403)
Čisté iné výnosy		289	96
Ostatné prevádzkové náklady		(1 937)	(1 810)
<b>Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady</b>	<b>19</b>	<b>(2 061)</b>	<b>(2 117)</b>
<b>Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou</b>		<b>12 685</b>	<b>(709)</b>
Daň z príjmov (náklad)/výnos	6	(3 074)	1 180
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>		<b>9 611</b>	<b>471</b>
<b>Iný komplexný výsledok:</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>			
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok		(1 329)	1 051
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv		3 262	(2 053)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv		4	19
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		(499)	235
<b>Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení</b>		<b>1 438</b>	<b>(748)</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>11 049</b>	<b>(277)</b>

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

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Spolu
<b>Stav k 1.1.2024</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 961</b>	<b>1 234</b>	<b>52 138</b>
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(748)	471	(277)
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	471	471
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(748)	-	(748)
<b>Stav k 31.12.2024</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 213</b>	<b>1 705</b>	<b>51 861</b>
<b>Stav k 1.1.2025</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 213</b>	<b>1 705</b>	<b>51 861</b>
Transakcie s akcionárom: vyplatené dividendy	-	-	-	-	(471)	(471)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	1 438	9 611	11 049
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	9 611	9 611
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	1 438	-	1 438
<b>Stav k 31.12.2025</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>17 651</b>	<b>10 845</b>	<b>62 439</b>

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

## Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024 Po úprave
<b>Zisk/(Strata) pred zdanením</b>		<b>12 685</b>	<b>(709)</b>
<i>Úpravy o</i>			
Odpisy a amortizácia		1 998	1 872
Úrokové výnosy	18	(5 475)	(5 084)
Úrokové náklady	18	32	26
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami	5	87	76
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív	18	(4 227)	(6 771)
Ostatné prevádzkové náklady		8	-
<b>Peňažné toky z/(na) prevádzkové činnosti pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov</b>		<b>5 108</b>	<b>(10 590)</b>
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov</i>			
Zmena stavu aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv		12 593	21 139
Zmena stavu ostatných aktív		340	(1 705)
Zmena stavu ostatných záväzkov		2 620	1 532
Zmena stavu finančných aktív		(15 323)	(12 877)
<b>Peňažné toky z/(na) prevádzkové činnosti pred úrokmi a daňami</b>		<b>5 338</b>	<b>(2 501)</b>
<i>Úroky prijaté</i>		2 009	4 293
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku	5	(32)	(26)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami		(87)	(76)
Zaplatená daň z príjmov		1 336	1 563
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>8 564</b>	<b>3 253</b>
<i>Peňažné toky z investičných činností</i>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku		(3 844)	(876)
<b>Čisté peňažné toky na investičné činnosti</b>		<b>(3 844)</b>	<b>(876)</b>
<i>Peňažné toky z finančných činností</i>			
Vyplatené dividendy		(471)	-
Splátky istiny lízingového záväzku	5	(512)	(466)
<b>Čisté peňažné toky na finančné činnosti</b>		<b>(983)</b>	<b>(466)</b>
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>3 737</b>	<b>1 911</b>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	13	10 203	8 292
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia	13	13 940	10 203
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>3 737</b>	<b>1 911</b>

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

## Poznámky k účtovnej závierke

### 1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992 ako „ERGO“ a.s.. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995. Právna forma je akciová spoločnosť. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 444/B.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 sú nasledovní:

Mag. Martin Daller	predseda (do 31. júla 2024)
Ing. Richard Daubner	predseda (od 1. augusta 2024)
Mgr. Vladimír Šošovička	člen (do 28. februára 2026)
Ing. Marek Nezveda	člen (od 1. marca 2026)
Ing. Andrea Baumgartnerová	člen (do 31. januára 2024)
Ing. Peter Polák	člen (od 1. februára 2024)

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 sú nasledovní:

Isabel Ida W Boogers	predseda (do 6. júna 2025)
Nik Vincke	predseda (od 1. septembra 2025)
Dr. Gyula Barna	člen (do 29. februára 2024)
doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D	člen (od 1. marca 2024)
Ing. Peter Ripka	člen

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

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

### 2 Prehľad významných účtovných metód

#### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2025 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so slovenským zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2024) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 21. mája 2025 a valným zhromaždením 24. júna 2025.

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok, finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát, poisťných a zaisťných zmlúv oceňovaných na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy na nefinančné riziká a zmluvnej servisnej marže.

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

## 2.2 Zmeny v účtovných princípoch

### 2.2.1 Účtovné princípy

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 (skoršia aplikácia možná).

- 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;
- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke;
- IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti;
- Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11.

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.

### 2.2.2 IFRS 17 Poistné zmluvy

#### Základné informácie

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

#### Aktíva a záväzky z poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť klasifikuje zmluvy, vrátane investičných zmlúv s prvkami priamej účasti, ako poistné zmluvy, keď akceptuje významné poistné riziko od poistenca tým, že súhlasí s odškodnením poistenca, ak určitá neistá budúca udalosť nepriaznivo ovplyvní tohto poistenca. Na úrovni jednotlivých zmlúv sú popritom zhodnotené všetky významné práva a povinnosti, vrátane tých, ktoré vyplývajú zo zákonov alebo nariadení. Spoločnosť využíva úsudok pri posúdení, či zmluva prenáša poistné riziko (to znamená, či existuje scenár s komerčnou podstatou, v ktorom má Spoločnosť možnosť straty vypočítanej na základe súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné. Riziko je významné, ak poistná udalosť môže spôsobiť, že poisťovateľ bude musieť zaplatiť dodatočné sumy, ktoré sú významné v akomkoľvek jednom scenári (pri posudzovaní zmluvy ako celku). Zmluva prenáša významné poistné riziko iba vtedy, ak existuje scenár s ekonomickým významom, v ktorom emitentovi (poisťovní) hrozí strata na základe súčasnej hodnoty. Riziko môže byť považované za významné, aj keď je poistná udalosť extrémne nepravdepodobná, alebo ak je očakávaná (pravdepodobne vážená) súčasná hodnota podmienených peňažných tokov malým podielom na celkových očakávaných peňažných tokoch zo zmluvy.

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

#### Všeobecné informácie

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

#### Rozsah

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

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

#### Úroveň agregácie

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

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

### Agregácia podľa IFRS 17 portfólií

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

- Životné poistenie
  - Unit-linked zmluvy
  - Iné ako Unit-linked zmluvy  
z toho: Rizikové životné zmluvy
  - Hybridné zmluvy
- Neživotné poistenie
  - Poistenie osôb
  - Poistenie zodpovednosti z PZP
  - Poistenie zodpovednosti z iných ako PZP zmlúv
  - Poistenie majetku (vrátane iného) iné ako havarijné poistenie
  - Havarijné poistenie
  - Zmluvy aktívneho zaistenia
- Pasívne zaistné zmluvy

### Agregácia podľa ročnej kohorty

Spoločnosť používa ročné kohorty (kohorta je skupina zmlúv vydaných v tom istom roku), v súlade so začiatkom a koncom finančného roka Spoločnosti.

### Agregácia podľa skupiny zmlúv: stratové, ziskové alebo pochybné

#### **BBA a VFA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní**

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

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

#### **PAA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní**

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

### Agregácia podľa skupiny zmlúv

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

### Vykazovanie - odúčtovanie

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

- začiatok doby krytia skupiny zmlúv;
- dátumu, keď sa prvá platba od poistenca stáva splatnou;
- v prípade stratových zmlúv, dátumu, keď je spoločnosť viazaná týmito zmluvami.

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

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

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

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

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

### Ocenenie

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

- Všeobecný model, Building Block Approach (BBA), sa používa na väčšinu životných produktov.
- Prístup s premenlivým poplatkom (VFA) je upravený prístup BBA pre zmluvy životného poistenia, kde peňažné toky, ktoré sa majú zaplatiť poistencovi, výrazne závisia od návratnosti investovaných aktív. Ide o povinný model ocenenia pri plnení kritérií oprávnenosti VFA a aplikuje sa na Unit-linked produkty a hybridné produkty.
- Metóda alokovaného poistného (PAA) je zjednodušený model ocenenia, ktorý možno použiť pri splnení kritérií oprávnenosti PAA. Spoločnosť metódu používa pre všetky neživotné produkty a zaistné zmluvy. Spoločnosť pravidelne posudzuje vhodnosť použitia metódy PAA pre zmluvy dlhšie ako jeden rok.

Na každé portfólio IFRS 17 možno použiť iba jeden model oceňovania

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

### Ocenenie záväzkov zo životných poistných zmlúv

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

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

### Ocenenie podľa všeobecného modelu (BBA)

Závazok z poistných zmlúv pozostáva z nasledujúcich štyroch blokov:

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

### Ocenenie podľa prístupu s premenlivým poplatkom (VFA)

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

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

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

### Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov

Odhady budúcich peňažných tokov sú založené na pravdepodobnostne vážených očakávaných budúcich peňažných tokoch. Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov spoločnosť používa všetky vhodné a podporné informácie, ktoré sú dostupné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných udalostiach a iných skúsenostiach, upravené tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, sa berú do úvahy, iba od momentu, keď je zmena v legislatíve platne uzákonená.

- Podľa IFRS 17 sa náklady delia na priraditeľné náklady a nepriraditeľné náklady. Priraditeľné náklady sú náklady súvisiace s poistnými zmluvami. Iba priraditeľné náklady sú zahrnuté do odhadu očakávaných budúcich peňažných tokov.
- Všetky peňažné toky sú odhadované v rámci zmluvných hraníc, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia
  - v ktorom môže účtovná jednotka požadovať od poistenca, aby zaplatil poistné; alebo
  - v ktorom má účtovná jednotka významnú povinnosť poskytovať služby.

Obnovené zmluvy neživotného poistenia a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti nie sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17.

Úroveň agregácie očakávaných peňažných tokov: skupiny podľa IFRS 17 sú založené na portfóliách, kohortách a očakávanej ziskovosti.

### **Finančný výnos alebo náklad z poistných/zaistných zmlúv**

Finančné výnosy alebo náklady z poistných/zaistných zmlúv zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poistných a zaistných zmlúv vyplývajúce z vplyvu časovej hodnoty peňazí a finančného rizika.

Tieto zmeny sú vykázané vo Výkaze zmien vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“.

### **Diskontovanie – časová hodnota peňazí**

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

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

Pre peňažné toky tradičných produktov životného poistenia s podielom na zisku, sa diskontná sadzba určuje pomocou prístupu zhora nadol. Prístup zhora nadol sa aplikuje použitím bezrizikovej sadzby upravenej o maržu založenej na referenčnom portfóliu aktív. Takéto portfólio je založené na aktuálnom mixe aktív, ktorý účtovná jednotka vlastní. Diskontná krivka musí navyše odrážať len charakteristiky záväzkov z poistných zmlúv. Krivka upravená o riziko je ďalej upravená tak, aby nezahŕňala súčasti, ktoré nesúvisia so záväzkom z poistných zmlúv.

V prípade produktov neživotného poistenia, produktov rizikového životného poistenia a záväzkov na vzniknuté poistné udalosti, sa Spoločnosť rozhodla použiť prístup zdola nahor s pripočítaním marže za nelikviditu k bezrizikovej sadzbe tak, aby diskontná krivka odrážala charakteristiky nelikvidity záväzkov z poistných zmlúv. Marža za nelikviditu (illiquidity premium) je dodatočná prémie k bezrizikovej úrokovej sadzbe pri prístupe zdola nahor, ktorým sa zohľadňuje obmedzená likvidita záväzkov z poistných zmlúv v porovnaní s finančnými nástrojmi obchodovanými na aktívnych trhoch.

Pre poistné zmluvy merané podľa prístupu s variabilným poplatkom (Variable Fee Approach), sa používa prístup zdola nahor bez pripočítania marže za nelikviditu, t. j. diskontná sadzba sa rovná bezrizikovej sadzbe.

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

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

### **Riziková prirážka k záväzkom zo životných poistných zmlúv**

Riziková prirážka za nefinančné riziko je kompenzácia, ktorú účtovná jednotka požaduje aby znášala neistoty súvisiace s výškou a načasovaním peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

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

### **Zmluvná servisná marža**

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

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

Spoločnosť sa rozhodla zohľadniť časovú hodnotu peňazí na jednotkách krytia. Diskontovaním jednotiek krytia sa dosiahne stabilnejšia alokácia CSM do výkazu ziskov a strát. Pre zmluvy poskytujúce viacero služieb, t. j. poistné krytie, investičné služby a služby správy investícií, sa jednotky krytia určujú na základe jednotlivých zložiek benefitov samostatne.

Jednotky krytia nemôžu byť záporné. Majú kladné znamienko, pričom nemôžu byť nižšie ako nula. V prípade nulových jednotiek krytia v danom období sa do výkazu ziskov a strát CSM nerozpúšťa, keďže v danom období neboli poskytnuté žiadne služby. Takáto situácia je možná napríklad ak zmluvy stanovujú „dobu odkladu“. V takýchto prípadoch bola zmluva podpísaná poistníkom, ale klient má povinnú dobu odkladu, aby mohol využiť poistné krytie (napr. čakacia doba pre prípad vážnej choroby).

### **Investičné komponenty**

Spoločnosť identifikuje investičnú zložku zmluvy určením sumy, ktorú by bola povinná vyplatiť poisťníkovi vo všetkých scenároch s obchodnou podstatou. Patria sem okolnosti, v ktorých dôjde k poisťnej udalosti v čase splatnosti zmluvy alebo k jej ukončeniu bez vzniku poisťnej udalosti. Investičné zložky sú vylúčené z poisťných výnosov a nákladov na poisťné služby.

### **Ocenenie záväzkov z neživotných poisťných zmlúv**

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

### **Ocenenie podľa metódy alokovaného poisťného (PAA)**

PAA LRC odráža iba prijaté poisťné a obstarávacie náklady. Aby sa záväzok z poisťných zmlúv správne prezentoval na hotovostnej báze, vykoná sa úprava netovaním záväzkov a pohľadávok z poisťných zmlúv voči hodnote LRC. Podľa PAA Spoločnosť nevyužíva možnosť účtovať obstarávacie náklady do nákladov v čase ich vzniku. Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poisťného sa vykážu ako zaslúžené (t. j. zaznamenajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času.

### **Ocenenie záväzku zo vzniknutých poisťných nárokov (LIC), neuhradené plnenia**

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

### **Následné ocenenie**

#### **BBA/VFA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)**

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

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

- úpravy skúseností – buď absorbované CSM (t. j. súvisiace s budúcou službou) alebo zaznamenané vo výsledku poistenia (t. j. súvisiace so súčasnou alebo minulosťou službou) – a posun portfólia;
- aktualizácie neekonomických parametrov peňažných tokov;
- aktualizácie ekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- rozpustenia CSM.

#### **PAA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)**

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

#### **BBA/VFA/PAA – Vzniknuté poisťné nároky**

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

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

## **2.3 Prepočet cudzej meny**

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

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

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

## 2.4 Hmotný a nehmotný majetok

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

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania (v rokoch)
Budovy, haly a stavby	10-20
Stroje, prístroje a zariadenia	3-6
Ostatný hmotný majetok	4-12
Softvér	3-15
Ostatný nehmotný majetok	1

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

Amortizácia a odpisy sú vykazané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku podľa toho či sa jedná o priraditeľné náklady alebo nepriraditeľné náklady. Priraditeľné náklady sú náklady súvisiace s poistnými zmluvami a sú vykazané na riadku „Iné priraditeľné náklady“ (poznámka č. 19). Nepriraditeľné náklady sú vykazané na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“ (poznámka č. 19). Zisky/Straty z vyradenia majetku sú vykazané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté iné výnosy“ (poznámka č. 19).

## 2.5 Lízing

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

## 2.6 Spoločnosť ako nájomca

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

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

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

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

Lízingový záväzok je vykazaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Úrok je vykazaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“.

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

## 2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

Finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované a oceňované na základe posúdenia obchodného modelu, v rámci ktorého sú aktíva držané, a charakteristík zmluvných peňažných tokov (SPPI test).

Obchodné modely Spoločnosti sú primárne zamerané na krytie technických poistných záväzkov a zosúladienie aktív s profilom poistných záväzkov. Investičné portfóliá sú riadené buď:

- s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky až do splatnosti, alebo
- s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aktíva predávať, najmä z dôvodu riadenia rizík, likvidity alebo zmien v profile záväzkov.

Finančné aktíva sú oceňované:

- v amortizovanej hodnote (AC), ak sú držané v rámci obchodného modelu zameraného výlučne na inkaso zmluvných peňažných tokov, a
- v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), ak sú držané v rámci obchodného modelu zameraného na inkaso zmluvných peňažných tokov aj predaj aktív, pričom zmluvné peňažné toky predstavujú výlučne splátky istiny a úroku.

Dlhopisové portfóliá životného poistenia, neživotného poistenia a prebytočných zdrojov sú preto klasifikované prevažne ako FVOCI alebo AC v závislosti od konkrétnej investičnej stratégie daného portfólia. Portfóliá unit-linked poistenia sú oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVTPL), keďže ekonomické riziká týchto aktív sú prenesené na poistníkov alebo aktíva slúžia na krátkodobé riadenie alokácií.

Predaje finančných aktív nie sú riadené krátkodobými zmenami reálnej hodnoty alebo výsledku hospodárenia, ale sú realizované predovšetkým v rámci riadenia rizík, pri zmene kreditného profilu emitenta, optimalizácii portfólia alebo zosúladiení s investičnou a rizikovou stratégiou.

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát a
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov („MFVTPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát).

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVTPL pokiaľ:

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

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, úverové a likviditné prémie.

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

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

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

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

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

Portfólio zahŕňa dlhové cenné papiere.

- a) Dlhové cenné papiere

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok zahŕňajú finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny úrokov z nesplatenej istiny a úrokov z nesplatenej istiny, ako aj ich predávať.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok vykazované tiež v reálnej hodnote.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, kreditné a likviditné prémie. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čistý realizovaný výsledok z dlhových cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok“.

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

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

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

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

### 2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

#### a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“.

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

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

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

#### b) Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“.

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

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

c) Peniaze a účty v bankách

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

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

## 2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

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

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

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

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách a
- Poistné pohľadávky.

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

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

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

## 2.9 Nepripraditeľné výnosy a náklady

Spoločnosť účtuje o nákladoch a výnosoch vykazovaných vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na princípe časového rozlíšenia bez ohľadu na dátum finančného vysporiadania.

## 2.10 Daň z príjmu

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

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

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

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 zodpovedá výpočtu podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode v regulovaných odvetviach na Slovensku v znení neskorších predpisov. Osobitný odvod je vykazovaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Daň z príjmov“.

## 2.11 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

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

Do oceňovania každej skupiny zmlúv v rámci pôsobnosti IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci hranice zmlúv pre každú skupinu zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov sú založené na očakávaných budúcich peňažných tokoch vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, aké peňažné toky sa očakávajú a pravdepodobnosť, že sa vyskytnú ku dňu ocenenia. Pri stanovení týchto očakávaní Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a očakávaní budúcich podmienok. Pravdepodobnostne vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnostne vážený priemer viacerých scenárov.

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

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

#### Odhady úmrtnosti a dlhovekosti

Očakávaná úmrtnosť je odvodená na základe analýzy poistenej populácie Spoločnosti. Pri analýze Spoločnosť používa generačné úmrtnostné tabuľky zo Štatistického úradu SR, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia. V závislosti od poistného roku a produktovej skupiny sú používané selekčné faktory.

#### Odhad škodovosti a chorobnosti

Najlepší odhad pre škodovosť pripoistení sa stanovuje na základe pravdepodobnosti škody, odhadovanej priemernej výšky škody, severity a selekčných faktorov, pričom selekčné faktory sú zvyčajne použité v prípade poistení, kde pravdepodobnosť nastatia poistnej udalosti závisí od veku poisteného.

#### Odhad miery stornovanosti

Spoločnosť pravidelne vykonáva analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti hlavných krytí v portfóliu bežne platených zmlúv životného poistenia:

Skupina produktov / poistný rok	1-5	6-10	11+
Rizikové životné poistenie	10,2 % - 23,5 %	3,9 % - 23,9 %	2,8 % - 24,4 %
Tradičné životné poistenie	5,3 % - 17,6 %	5,1 % - 13,8 %	3,7 % - 8,2 %
Unit-linked životné poistenie	8,3 % - 15,9 %	7,2 % - 14,7 %	3,8 % - 6,3 %

#### Odhady nákladov a inflácie

Predpoklady pre náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2025 a predstavujú výšku nákladov na jednu poistnú zmluvu v závislosti na skupine produktov. Náklady sú navyšované o infláciu, ktorá je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v eurozóne a očakávanom raste miezd v Spoločnosti.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje predpoklady týkajúce sa nákladov hlavných krytí v portfóliu zmlúv životného poistenia:

Skupina produktov / poistný rok	Počiatkové fixné náklady na zmluvu	Udrživacie fixné náklady na zmluvu	Sadzba ročných nákladov z rezervy, alebo fondu	Sadzba ročných nákladov z poistnej sumy
Rizikové životné poistenie	23,4	10,1	0,19 %	15,1 %
Tradičné životné poistenie	0,0	22,8	0,19 %	15,1 %
Unit-linked životné poistenie	40,6	35,3	0,00 %	15,1 %

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

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

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

## 2.12 Riadenie poistného a finančného rizika

### Poistné riziko

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

Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

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

#### Dlhodobé - životné poistenie

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

#### Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („sum at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaisťným programom.

Nasledujúce tabuľky zobrazujú koncentráciu počtu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia. Zobrazené hodnoty sú pred zaistením. Zaistenie v životnom poistení je nemateriálne.

#### 2025

Riziková poistná suma v Eur/kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	158 407	6 112	19 661	24 580	1 125	4 005	129 086	78 679	185
10 001 – 25 000	17 131	207	45 076	10 760	1 772	8 214	8 938	7 800	3
25 001 – 50 000	6 699	16	11 838	13 654	226	19 064	3 365	1 923	-
viac ako 50 000	14 694	3	6 978	3 206	63	38 572	7 071	899	-

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

#### 2024

Riziková poistná suma v Eur/kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	146 897	7 177	19 533	27 813	1 516	4 438	121 045	73 715	197
10 001 – 25 000	15 886	227	36 240	10 835	2 130	9 250	7 444	6 957	5
25 001 – 50 000	5 923	16	7 128	11 126	269	21 410	2 306	1 426	-
viac ako 50 000	11 805	3	3 945	2 569	82	31 052	4 451	719	-

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

### Riziko dlhovekosti

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

### Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami. Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov.

### Riziko nákladov

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

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

### Vnorené opcie a deriváty

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

### Primeranosť poistného

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

### Krátkodobé – neživotné poistenie

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

### Riadenie upisovacieho rizika

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metodike kvantifikácie poistných záväzkov. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaist'ovateľovi na špeciálne posúdenie a zaistenie.

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

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

Celková koncentrácia počtu rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2025	2024
0 – 999	209 713	191 209
1 000 – 9 999	154 981	142 496
10 000 – 99 999	440 537	421 814
100 000 – 999 999	327 532	285 145
1 000 000 – 1 999 999	767	791
2 000 000 – 9 999 999	219 711	270 769
Viac než 10 mil. EUR	1 361	1 285
<b>SPOLU</b>	<b>1 354 602</b>	<b>1 313 509</b>

Celková koncentrácia počtu rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia po zaistení:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia po zaistení	
	2025	2024
0 – 999	437 067	420 361
1 000 – 9 999	128 230	115 257
10 000 – 99 999	239 934	219 901
100 000 – 999 999	549 371	557 990
1 000 000 – 1 999 999	-	-
2 000 000 – 9 999 999	-	-
Viac než 10 mil. EUR	-	-
<b>SPOLU</b>	<b>1 354 602</b>	<b>1 313 509</b>

**Citlivosť na parametre pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv**

Tabuľka poskytuje prehľad citlivosti záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS 17 na zmenu vybraných parametrov k dátumu zostavenia účtovnej závierky použitých pri výpočte peňažných tokov z plnení podľa IFRS 17. Vplyv je vykázaný pred zaistením vzhľadom na malý vplyv zaistenia na citlivosť.

(tis. EUR)	31. decembra 2025				31. decembra 2024			
	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
<b>Životné poistenie: zostatok</b>	<b>119 921</b>	<b>57 444</b>	<b>9 143</b>	<b>26 431</b>	<b>120 134</b>	<b>54 082</b>	<b>9 088</b>	<b>23 935</b>
Dopad:								
Úmrtie: +1 %	219	(164)	(60)	5	198	(155)	(46)	3
Úmrtie: -1 %	(220)	164	60	(5)	(198)	155	46	(3)
Chorobnosť: +1 %	580	(432)	(179)	30	455	(328)	(141)	14
Chorobnosť: -1 %	(581)	432	179	(30)	(455)	328	141	(14)
Nákladovosť: +5 %	1 912	(1 481)	(575)	144	2 060	(1 601)	(575)	115
Nákladovosť: -5 %	(1 912)	1 481	575	(144)	(2 060)	1 602	574	(115)
Stornovanosť: +10 %	3 096	(2 163)	(41)	(892)	2 514	(1 849)	11	(677)
Stornovanosť: -10 %	(3 319)	2 342	35	942	(2 696)	2 009	(22)	709
<b>Neživotné poistenie: zostatok</b>	<b>78 543</b>	<b>-</b>	<b>3 269</b>	<b>1 693</b>	<b>74 838</b>	<b>-</b>	<b>(10 011)</b>	<b>925</b>
Dopad:								
Nezaplatené nároky a výdavky: +5 %	2 329	-	(2 416)	86	2 212	-	(2 260)	48
Nezaplatené nároky a výdavky: -5 %	(2 329)	-	2 416	(86)	(2 212)	-	2 260	(48)

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

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

(tis. EUR)	31. decembra 2025				31. decembra 2024			
	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
<b>Životné poistenie:</b>	<b>119 921</b>	<b>57 444</b>	<b>9 143</b>	<b>26 431</b>	<b>120 134</b>	<b>54 082</b>	<b>9 088</b>	<b>23 935</b>
Záväzky z poistných zmlúv (bez Unit-linked): zostatok	119 921	57 444	9 143	26 431	120 134	54 082	9 088	23 935
<i>Dopad diskontnej sadzby +0,30 %</i>	<i>(1 608)</i>	<i>44</i>	<i>17</i>	<i>1 547</i>	<i>(2 350)</i>	<i>100</i>	<i>38</i>	<i>2 213</i>
<i>Dopad diskontnej sadzby -0,30 %</i>	<i>1 709</i>	<i>(53)</i>	<i>(18)</i>	<i>(1 639)</i>	<i>2 505</i>	<i>(113)</i>	<i>(42)</i>	<i>(2 350)</i>
<b>Neživotné poistenie:</b>	<b>78 543</b>	<b>-</b>	<b>3 269</b>	<b>1 693</b>	<b>74 838</b>	<b>-</b>	<b>(10 011)</b>	<b>925</b>
Záväzky z poistných zmlúv: zostatok	78 543	-	3 269	1 693	74 838	-	(10 011)	925
<i>Dopad diskontnej sadzby +0,30 %</i>	<i>(304)</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>295</i>	<i>(261)</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>251</i>
<i>Dopad diskontnej sadzby -0,30 %</i>	<i>316</i>	<i>-</i>	<i>(9)</i>	<i>(307)</i>	<i>271</i>	<i>-</i>	<i>(9)</i>	<i>(262)</i>

Nasledujúce výnosové krivky sa používajú na diskontovanie peňažných tokov neživotného poistenia, rizikového životného poistenia a záväzkov na vzniknuté poistné udalosti (s úpravou o volatilitu) a záväzky VFA (bez úpravy o volatilitu):

Mena	Prirážka za nelikviditu	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
EUR	s úpravou o volatilitu	2,33 %	2,74 %	3,12 %	3,48 %
	bez úpravy o volatilitu	2,18 %	2,58 %	2,97 %	3,32 %

Nasledujúca výnosová krivka sa používa na diskontovanie peňažných tokov tradičného životného poistenia s podielom na zisku poisťovne:

Mena	Prirážka za nelikviditu	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
EUR	bez úpravy o volatilitu	2,14 %	2,75 %	3,37 %	3,85 %

**Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia pred zaistením**

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

(tis. EUR)	pred 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov pred zaistením												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	6 823	12 768	15 876	16 679	19 682	25 418	27 510	34 596	49 013	54 672	50 869	313 906
o jeden rok neskôr	6 785	11 599	14 083	16 626	22 751	22 054	29 045	35 167	54 904	49 989	-	263 003
o dva roky neskôr	7 053	11 175	14 225	17 012	22 738	21 415	29 464	37 136	56 595	-	-	216 813
o tri roky neskôr	7 356	11 007	14 398	17 103	23 124	21 718	30 167	38 337	-	-	-	163 210
o štyri roky neskôr	7 002	11 162	14 638	17 600	23 507	22 689	29 931	-	-	-	-	126 529
o päť rokov neskôr	7 281	11 294	15 506	17 812	23 702	22 472	-	-	-	-	-	98 067
o šesť rokov neskôr	8 337	11 155	15 627	17 576	23 908	-	-	-	-	-	-	76 603
o sedem rokov neskôr	8 411	11 166	15 485	17 511	-	-	-	-	-	-	-	52 573
o osem rokov neskôr	9 221	11 162	15 548	-	-	-	-	-	-	-	-	35 931
o deväť rokov neskôr	10 536	11 128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 664
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	10 536	11 128	15 548	17 511	23 908	22 472	29 931	38 337	56 595	49 989	50 869	326 824
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(7 103)	(11 029)	(14 668)	(17 316)	(22 391)	(21 212)	(26 635)	(34 423)	(51 847)	(43 593)	(31 936)	(282 153)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	3 433	99	880	195	1 517	1 260	3 296	3 914	4 748	6 396	18 933	44 671
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 487)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 405
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(541)
<b>Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>46 048</b>

(tis. EUR)	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov pred zaistením												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	3 137	7 456	12 768	15 876	16 679	19 682	25 418	27 510	34 596	49 013	54 672	266 807
o jeden rok neskôr	4 305	13 111	11 599	14 083	16 626	22 751	22 054	29 045	35 167	54 904	-	223 645
o dva roky neskôr	4 989	12 389	11 175	14 225	17 012	22 738	21 415	29 464	37 136	-	-	170 543
o tri roky neskôr	6 112	11 534	11 007	14 398	17 103	23 124	21 718	30 167	-	-	-	135 163
o štyri roky neskôr	6 409	11 540	11 162	14 638	17 600	23 507	22 689	-	-	-	-	107 545
o päť rokov neskôr	6 560	11 035	11 294	15 506	17 812	23 702	-	-	-	-	-	85 909
o šesť rokov neskôr	6 614	11 259	11 155	15 627	17 576	-	-	-	-	-	-	62 231
o sedem rokov neskôr	6 723	12 206	11 166	15 485	-	-	-	-	-	-	-	45 580
o osem rokov neskôr	6 778	12 225	11 162	-	-	-	-	-	-	-	-	30 165
o deväť rokov neskôr	6 823	12 991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19 814
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky												
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(6 823)	(10 834)	(11 030)	(14 553)	(17 253)	(22 279)	(21 113)	(26 458)	(33 576)	(49 105)	(32 945)	(245 969)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky												
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 291)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 189
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(540)
<b>Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>43 696</b>

**Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia po zaistení**

(tis. EUR)	pred 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov po zaistení												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	6 814	12 723	15 815	16 622	19 244	20 306	27 207	33 571	44 732	50 294	48 641	295 969
o jeden rok neskôr	6 772	11 566	14 018	16 518	22 099	21 283	28 737	34 022	47 410	48 472	-	250 897
o dva roky neskôr	7 001	11 135	14 170	16 901	21 968	20 714	29 176	36 630	49 179	-	-	206 874
o tri roky neskôr	7 295	10 968	14 342	16 992	22 566	20 794	29 933	38 024	-	-	-	160 914
o štyri roky neskôr	6 883	11 122	14 583	17 457	22 897	21 836	29 715	-	-	-	-	124 493
o päť rokov neskôr	6 704	11 255	15 443	17 607	23 121	21 710	-	-	-	-	-	95 840
o šesť rokov neskôr	8 211	11 110	15 568	17 454	23 387	-	-	-	-	-	-	75 730
o sedem rokov neskôr	6 689	11 123	15 428	17 395	-	-	-	-	-	-	-	50 635
o osem rokov neskôr	4 920	11 121	15 492	-	-	-	-	-	-	-	-	31 533
o deväť rokov neskôr	4 742	11 088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 830
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	4 742	11 088	15 492	17 395	23 387	21 710	29 715	38 024	49 179	48 472	48 641	307 845
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(1 713)	(10 990)	(14 613)	(17 204)	(21 888)	(20 461)	(26 460)	(34 172)	(44 609)	(42 854)	(31 711)	(266 675)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	3 029	98	879	191	1 499	1 249	3 255	3 852	4 570	5 618	16 930	41 170
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 409)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 960
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 651)
<b>Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>41 070</b>

(tis. EUR)	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov po zaistení												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	3 118	7 454	12 723	15 815	16 622	19 244	20 306	27 207	33 571	44 732	50 294	251 086
o jeden rok neskôr	4 282	13 103	11 566	14 018	16 518	22 099	21 283	28 737	34 022	47 410	-	213 038
o dva roky neskôr	4 958	12 385	11 135	14 170	16 901	21 968	20 714	29 176	36 630	-	-	168 037
o tri roky neskôr	6 042	11 530	10 968	14 342	16 992	22 566	20 794	29 933	-	-	-	133 167
o štyri roky neskôr	6 330	11 537	11 122	14 583	17 457	22 897	21 836	-	-	-	-	105 762
o päť rokov neskôr	6 423	11 031	11 255	15 443	17 607	23 121	-	-	-	-	-	84 880
o šesť rokov neskôr	6 479	10 796	11 110	15 568	17 454	-	-	-	-	-	-	61 407
o sedem rokov neskôr	6 590	12 193	11 123	15 428	-	-	-	-	-	-	-	45 334
o osem rokov neskôr	5 044	12 216	11 121	-	-	-	-	-	-	-	-	28 381
o deväť rokov neskôr	2 510	12 982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 492
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	2 510	12 982	11 121	15 428	17 454	23 121	21 836	29 933	36 630	47 410	50 294	268 719
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(2 510)	(10 831)	(10 991)	(14 498)	(17 142)	(21 775)	(20 431)	(26 282)	(33 328)	(42 186)	(32 626)	(232 600)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	-	2 151	130	930	312	1 346	1 405	3 651	3 302	5 224	17 668	36 119
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 174)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 839
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 534)
<b>Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>35 250</b>

## Finančné riziko

### Trhové riziko

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

### Menové riziko

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

### Riziko úrokovej miery

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

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

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

V prípade produktov Unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá nevýznamnú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 22.

#### **Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia**

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

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 23.

#### **Riziko likvidity**

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 21.

## **2.13 Oprava prezentácie**

Spoločnosť v roku 2025 opravila prezentáciu účtovnej závierky. Na základe preskúmania zmenila prezentáciu niektorých položiek vo výkaze o finančnej situácii. Zmena prezentácie je v súlade s IFRS a poskytuje spoľahlivé a relevantnejšie informácie používateľom účtovnej závierky.

Z dôvodu zmeny prezentácie účtovnej závierky boli upravené porovnateľné údaje vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024.

Spoločnosť opravila prezentáciu vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024 a k 1. januáru 2024 nasledovne:

- zmenila prezentáciu aktív a záväzkov z poistných zmlúv, pričom každý zostatok bol navýšený k 31.12.2024 o 10 576 tis. EUR (k 1.1.2024: 4 976 tis. EUR), aby sa odstránil vplyv započítania aktív z poistných zmlúv v položke záväzkov;
- zmenila prezentáciu aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv, pričom každý zostatok bol navýšený k 31.12.2024 o 91 tis. EUR (k 1.1.2024: 517 tis. EUR), aby sa odstránil vplyv započítania záväzkov zo zaistných zmlúv v položke aktív;
- reklasifikovala pohľadávku zo zaistenia z riadku „Ostatné aktíva“ do riadku „Aktíva zo zaistných zmlúv“ k 31.12.2024 v hodnote 2 994 tis. EUR (k 1.1.2024: 2 900 tis. EUR);
- reklasifikovala pohľadávku z uplatnených regresov vrátane opravnej položky z riadku „Ostatné aktíva“ do riadku „Záväzky z poistných zmlúv“ k 31.12.2024 v hodnote 857 tis. EUR (1.1.2024: 732 tis. EUR);
- reklasifikovala záväzky z poistných udalostí z riadku „Ostatné záväzky“ do riadku „Záväzky z poistných zmlúv“ k 31.12.2024 v hodnote 324 tis. EUR (k 1.1.2024: 154 tis. EUR).

Rekonciliácia výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
Nehmotný majetok	6 281	-	6 281
Hmotný majetok	496	-	496
Aktíva s právom na užívanie	1 705	-	1 705
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	3 857	-	3 857
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	1 383	-	1 383
Aktíva z poistných zmlúv	-	10 576	10 576
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 740	3 085	7 825
Ostatné aktíva	6 777	(3 851)	2 926
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	56 816	-	56 816
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	146 216	-	146 216
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	556	-	556
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	74 022	-	74 022
Termínované vklady	5 874	-	5 874
Peniaze a účty v bankách	10 203	-	10 203
<b>Aktíva spolu</b>	<b>318 926</b>	<b>9 810</b>	<b>328 736</b>
Základné imanie	27 816	-	27 816
Emisné ážio	564	-	564
Zákonný rezervný fond	5 563	-	5 563
Oceňovacie rozdiely	16 213	-	16 213
Nerozdelný zisk minulých rokov	1 234	-	1 234
Čistý zisk za účtovné obdobie	471	-	471
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>51 861</b>	<b>-</b>	<b>51 861</b>
Závazky z poistných zmlúv	249 054	10 043	259 097
Závazky zo zaistných zmlúv	25	91	116
Lízingový záväzok	1 723	-	1 723
Ostatné záväzky	16 263	(324)	15 939
<b>Závazky spolu</b>	<b>267 065</b>	<b>9 810</b>	<b>276 875</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>	<b>318 926</b>	<b>9 810</b>	<b>328 736</b>

Rekonciliácia výkazu o finančnej situácii k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
Nehmotný majetok	6 951	-	6 951
Hmotný majetok	512	-	512
Aktíva s právom na užívanie	2 015	-	2 015
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	2 374	-	2 374
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	2 992	-	2 992
Aktíva z poistných zmlúv	-	4 976	4 976
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 298	3 417	7 715
Ostatné aktíva	5 110	(3 632)	1 478
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	56 831	-	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	140 908	-	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	537	-	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	57 909	-	57 909
Termínované vklady	6 068	-	6 068
Peniaze a účty v bankách	8 292	-	8 292
<b>Aktíva spolu</b>	<b>294 797</b>	<b>4 761</b>	<b>299 558</b>
Základné imanie	27 816	-	27 816
Emisné ážio	564	-	564
Zákonný rezervný fond	5 563	-	5 563
Oceňovacie rozdiely	16 961	-	16 961
Nerozdelený zisk minulých rokov/(Akumulované straty)	(5 141)	-	(5 141)
Čistý zisk za účtovné obdobie	6 375	-	6 375
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>52 138</b>	<b>-</b>	<b>52 138</b>
Závazky z poistných zmlúv	225 879	4 398	230 277
Závazky zo zaistných zmlúv	30	517	547
Lízingový záväzok	2 043	-	2 043
Ostatné záväzky	14 707	(154)	14 553
<b>Závazky spolu</b>	<b>242 659</b>	<b>4 761</b>	<b>247 420</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>	<b>294 797</b>	<b>4 761</b>	<b>299 558</b>

Rekonciliácia aktív a záväzkov z poisťných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
<b>Životné</b>			
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	25	-	25
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	-	-	-
<b>Aktíva z poisťných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>10 571</b>	<b>10 571</b>
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	11 856	11 856
AIC (aktíva pre vzniknuté poisťné nároky)	-	(1 285)	(1 285)
<b>Záväzky z poisťných zmlúv</b>	<b>174 216</b>	<b>10 577</b>	<b>184 793</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	168 721	11 856	180 577
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	5 495	(1 279)	4 216
<b>Neživotné</b>			
<b>Aktíva zo zaistných zmlúv</b>	<b>4 740</b>	<b>3 085</b>	<b>7 825</b>
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	(712)	311	(401)
AIC (aktíva pre vzniknuté poisťné nároky)	5 452	2 774	8 226
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>91</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	-	311	311
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	-	(220)	(220)
<b>Aktíva z poisťných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	5	5
AIC (aktíva pre vzniknuté poisťné nároky)	-	-	-
<b>Záväzky z poisťných zmlúv</b>	<b>74 838</b>	<b>(534)</b>	<b>74 304</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	30 602	6	30 608
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	44 236	(540)	43 696

Rekonciliácia aktív a záväzkov z poisťných a zaistných zmlúv k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
<b>Životné</b>			
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	30	-	30
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	-	-	-
<b>Aktíva z poisťných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>4 971</b>	<b>4 971</b>
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	6 826	6 826
AIC (aktíva pre vzniknuté poisťné nároky)	-	(1 855)	(1 855)
<b>Záväzky z poisťných zmlúv</b>	<b>167 776</b>	<b>4 971</b>	<b>172 747</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	161 836	6 826	168 662
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	5 940	(1 855)	4 085
<b>Neživotné</b>			
<b>Aktíva zo zaistných zmlúv</b>	<b>4 298</b>	<b>3 417</b>	<b>7 715</b>
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	(821)	999	178
AIC (aktíva pre vzniknuté poisťné nároky)	5 119	2 418	7 537
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>517</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	-	999	999
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	-	(482)	(482)
<b>Aktíva z poisťných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	5	5
AIC (aktíva pre vzniknuté poisťné nároky)	-	-	-
<b>Záväzky z poisťných zmlúv</b>	<b>58 103</b>	<b>(573)</b>	<b>57 530</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	26 091	5	26 096
LIC (záväzky zo vzniknutých poisťných nárokov)	32 012	(578)	31 434

Rekonciliácia ostatných aktív k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	<b>4 099</b>	<b>(3 851)</b>	<b>248</b>
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	6 774	(6 028)	746
Strata zo zníženia hodnoty	(2 675)	2 177	(498)
<b>Ostatné nefinančné aktíva</b>	<b>2 678</b>	<b>-</b>	<b>2 678</b>
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel	1 026	-	1 026
Náklady budúcich období – ostatné	1 652	-	1 652
<b>SPOLU</b>	<b>6 777</b>	<b>(3 851)</b>	<b>2 926</b>

Rekonciliácia ostatných aktív k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	<b>3 454</b>	<b>(3 632)</b>	<b>(178)</b>
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	5 759	(5 417)	342
Strata zo zníženia hodnoty	(2 305)	1 785	(520)
<b>Ostatné nefinančné aktíva</b>	<b>1 656</b>	<b>-</b>	<b>1 656</b>
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel	1 055	-	1 055
Náklady budúcich období – ostatné	601	-	601
<b>SPOLU</b>	<b>5 110</b>	<b>(3 632)</b>	<b>1 478</b>

Rekonciliácia ostatných záväzkov k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
<b>Ostatné finančné záväzky</b>	<b>12 904</b>	<b>(324)</b>	<b>12 580</b>
Nespárované platby	6 764	-	6 764
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 749	-	3 749
Z obchodného styku	1 642	-	1 642
Ostatné záväzky	749	(324)	425
<b>Ostatné nefinančné záväzky</b>	<b>3 359</b>	<b>-</b>	<b>3 359</b>
Mzdové a sociálne náklady	2 846	-	2 846
Zamestnanecké požitky	513	-	513
<b>SPOLU</b>	<b>16 263</b>	<b>(324)</b>	<b>15 939</b>

Rekonciliácia ostatných záväzkov k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
<b>Ostatné finančné záväzky</b>	<b>11 314</b>	<b>(154)</b>	<b>11 160</b>
Nespárované platby	6 033	-	6 033
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 650	-	3 650
Z obchodného styku	963	-	963
Ostatné záväzky	668	(154)	514
<b>Ostatné nefinančné záväzky</b>	<b>3 393</b>	<b>-</b>	<b>3 393</b>
Mzdové a sociálne náklady	2 987	-	2 987
Zamestnanecké požitky	406	-	406
<b>SPOLU</b>	<b>14 707</b>	<b>(154)</b>	<b>14 553</b>

### 3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2024	13 021	430	13 451
Oprávky k 1.1.2024	(6 500)	-	(6 500)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	6 521	430	6 951
<b>Rok 2024</b>			
Začiatocný stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	6 521	430	6 951
Prírastky	-	538	538
Presuny	880	(880)	-
Amortizácia	(1 208)	-	(1 208)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024</b>	<b>6 193</b>	<b>88</b>	<b>6 281</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2025	13 901	88	13 989
Oprávky k 1.1.2025	(7 708)	-	(7 708)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	6 193	88	6 281
<b>Rok 2025</b>			
Začiatocný stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	6 193	88	6 281
Prírastky	-	2 693	2 693
Presuny	1 397	(1 397)	-
Amortizácia	(1 267)	-	(1 267)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2025</b>	<b>6 323</b>	<b>1 384</b>	<b>7 707</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2025	15 298	1 384	16 682
Oprávky k 31.12.2025	(8 975)	-	(8 975)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2025</b>	<b>6 323</b>	<b>1 384</b>	<b>7 707</b>

Plne odpísaný nehmotný majetok bol k 31.12.2025 vo výške 2 535 tis. EUR (2024: 2 248 tis. EUR).

Žiadny z nehmotného majetku nie je predmetom záložných práv.

## 4 Hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy haly a stavby	Stroje prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2024	181	2 084	104	68	2 437
Oprávky k 1.1.2024	(116)	(1 705)	(104)	-	(1 925)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	65	379	-	68	512
<b>Rok 2024</b>					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	65	379	-	68	512
Prírastky	-	-	-	214	214
Úbytky	-	(176)	-	-	(176)
Presuny	24	151	-	(175)	-
Odpisy	(14)	(215)	-	-	(229)
Vyradenie oprávok	-	175	-	-	175
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024</b>	<b>75</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>496</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2025	205	2 059	104	107	2 475
Oprávky k 1.1.2025	(130)	(1 745)	(104)	-	(1 979)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	75	314	-	107	496
<b>Rok 2025</b>					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	75	314	-	107	496
Prírastky	-	-	-	243	243
Úbytky	(18)	(180)	(1)	-	(199)
Presuny	15	192	-	(207)	-
Odpisy	(14)	(231)	-	-	(245)
Vyradenie oprávok	9	180	1	-	190
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2025</b>	<b>67</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>485</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2025	202	2 071	103	143	2 519
Oprávky k 31.12.2025	(135)	(1 796)	(103)	-	(2 034)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2025</b>	<b>67</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>485</b>

Plne odpísaný hmotný majetok bol k 31.12.2025 vo výške 1 596 tis. EUR (2024: 1 650 tis. EUR).

Žiadny z hmotného majetku nie je predmetom záložných práv.

## 5 Aktíva s právom na užívanie

(tis. EUR)	Budovy
Obstarávacia cena k 1.1.2024	3 829
Oprávky k 1.1.2024	(1 814)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	2 015
<b>Rok 2024</b>	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	2 015
Prírastky	127
Úbytky	(455)
Odpisy	(435)
Vyradenie oprávok	453
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024</b>	<b>1 705</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2025	3 501
Oprávky k 1.1.2025	(1 796)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	1 705
<b>Rok 2025</b>	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	1 705
Prírastky	909
Odpisy	(486)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2025</b>	<b>2 128</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2025	4 410
Oprávky k 31.12.2025	(2 282)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2025</b>	<b>2 128</b>

Nájomné zmluvy sú uzatvorené pre nájmy priestorov pre finančných agentov a majú rôzne doby splatnosti podľa požiadavky biznisu spoločnosti.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2025 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške 32 tis. EUR (2024: 26 tis. EUR) (poznámka č. 18), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 87 tis. EUR (2024: 76 tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2025 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatné prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške 7 tis. EUR (2024: 26 tis. EUR). Náklady spojené s lízingami s nízkou hodnotou nemali vplyv na účtovnú závierku.

(tis. EUR)	2025	2024
<b>Lízingový záväzok</b>		
Stav k 1.1.	1 723	2 043
Úrokové náklady	32	26
Splátky istiny lízingového záväzku	(512)	(466)
Platby úrokov lízingového záväzku	(32)	(26)
Bezhotovostné úpravy	942	146
<b>Stav k 31.12.</b>	<b>2 153</b>	<b>1 723</b>

## 6 Dane

K 31. decembru 2025 bola základná sadzba dane z príjmov platná v Slovenskej republike 24 % (2024: 21 %). Sadzba z osobitného základu dane z výnosov zo štátnych dlhopisov a štátnych pokladničných poukázok bola 16 % a mesačná sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

Sadzba odloženej dane bola k 31. decembru 2025 24 % (2024: 21 %).

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 je nasledovná:

(tis. EUR)	2025 Pohľadávky	2025 Záväzky	2024 Pohľadávky	2024 Záväzky
Daň z príjmov splatná	-	477	1 383	-
Daň z príjmov odložená	1 174	-	3 857	-
<b>SPOLU</b>	<b>1 174</b>	<b>477</b>	<b>5 240</b>	<b>-</b>

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

(tis. EUR)	2025	2024
Dlhové cenné papiere – precenenie vo vlastnom imaní	1 149	841
Záväzky z poistných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní	(6 847)	(6 041)
Aktíva zo zaistných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní	1	2
Efekt prvotného vykázania IFRS 17	-	3 069
Rezerva na nevyplatené odmeny	435	400
Opravné položky k pohľadávkam	670	642
Daňová strata	4 688	3 959
Nezaplatené provízie	609	535
Nevyfaktúrované služby a dodávky	152	309
Rezerva na vybrané zamestnanecké pôžitky	141	123
Hmotný a nehmotný majetok	176	18
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>1 174</b>	<b>3 857</b>

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

(tis. EUR)	2025	2024
Splatná daň	524	46
Odložená daň	2 184	(1 248)
Osobitný odvod	366	22
<b>Daň celkom</b>	<b>3 074</b>	<b>(1 180)</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(tis. EUR)	2025	2024
Zisk/(Strata) pred zdanením	12 685	(709)
Daň z príjmov*	3 074	(174)
Minimálna daň	(4)	4
Regulovaný odvod	366	-
Vplyv neodpočítateľných položiek	264	145
Vplyv odpočítateľných položiek	(346)	(48)
Dopad rozdielov v sadzby dane (osobitný základ dane, zrážková daň)	(251)	-
Dopad zmeny sadzby dane	(29)	(1 107)
<b>Daňový náklad/(výnos)</b>	<b>3 074</b>	<b>(1 180)</b>

\*Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2025: 24,23 % 2024: 24,50 %).

d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

(tis. EUR)	2025	2024
Stav k 1.1.	3 857	2 374
Zmena cez výkaz ziskov a strát	(2 184)	1 248
Zmena cez iný komplexný výsledok	(499)	235
<b>Stav k 31.12.</b>	<b>1 174</b>	<b>3 857</b>

Za rok 2025 očakávame daňovú stratu. Kumulatívna daňová strata vykázaná za zdaňovacie obdobia 2023 - 2025 by mala byť umorená počas obdobia 2026 - 2029 na základe očakávaného hospodárskeho výsledku.

## 7 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024 Po úprave
<b>Ostatné finančné aktíva</b>		<b>344</b>	<b>248</b>
Ostatné pohľadávky v hrubej výške		841	746
Strata zo zníženia hodnoty	18	(497)	(498)
<b>Ostatné nefinančné aktíva</b>		<b>1 898</b>	<b>2 678</b>
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel		936	1 026
Náklady budúcich období – ostatné		962	1 652
<b>SPOLU</b>		<b>2 242</b>	<b>2 926</b>

## 8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024
<b>Dlhové cenné papiere</b>			
Štátne dlhopisy		29 751	27 479
Korporátne dlhopisy		25 391	29 344
<b>SPOLU</b>		<b>55 142</b>	<b>56 823</b>
<b>Strata zo zníženia hodnoty</b>	<b>18</b>		
Štátne dlhopisy		(1)	-
Korporátne dlhopisy		(6)	(7)
<b>SPOLU</b>		<b>(7)</b>	<b>(7)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota</b>		<b>55 135</b>	<b>56 816</b>

## 9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

Cenné papiere				
(tis. EUR)	Štátne dlhopisy	Korporátne dlhopisy	toho: Hypotekárne záložné listy	Čistá účtovná hodnota
<b>Stav k 1.1.2024</b>	<b>70 390</b>	<b>70 518</b>	<b>13 500</b>	<b>140 908</b>
Prírastky	15 543	19 500	4 255	35 043
Úbytky	(8 095)	(18 177)	(4 907)	(26 272)
Precenenie	(4 058)	595	865	(3 463)
<b>Stav k 31.12.2024</b>	<b>73 780</b>	<b>72 436</b>	<b>13 713</b>	<b>146 216</b>
<b>Stav k 1.1.2025</b>	<b>73 780</b>	<b>72 436</b>	<b>13 713</b>	<b>146 216</b>
Prírastky	25 929	5 410	127	31 339
Úbytky	(11 933)	(13 718)	(2 994)	(25 651)
Precenenie	(5 025)	236	756	(4 789)
<b>Stav k 31.12.2025</b>	<b>82 751</b>	<b>64 364</b>	<b>11 602</b>	<b>147 115</b>

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

(tis. EUR)	KBC fondy	ČSOB fondy	SPOLU
<b>Stav k 1.1.2024</b>	<b>310</b>	<b>227</b>	<b>537</b>
Prírastky	1 495	-	1 495
Úbytky	(1 498)	(87)	(1 585)
Precenenie	103	6	109
<b>Stav k 31.12.2024</b>	<b>410</b>	<b>146</b>	<b>556</b>
<b>Stav k 1.1.2025</b>	<b>410</b>	<b>146</b>	<b>556</b>
Prírastky	550	302	852
Úbytky	(1 073)	-	(1 073)
Precenenie	316	(332)	(16)
<b>Stav k 31.12.2025</b>	<b>203</b>	<b>116</b>	<b>319</b>

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

(tis. EUR)	KBC fondy	ČSOB fondy	SPOLU
<b>Stav k 1.1.2024</b>	<b>48 678</b>	<b>9 231</b>	<b>57 909</b>
Prírastky	17 438	-	17 438
Úbytky	(7 334)	(653)	(7 987)
Precenenie	5 567	1 095	6 662
<b>Stav k 31.12.2024</b>	<b>64 349</b>	<b>9 673</b>	<b>74 022</b>
<b>Stav k 1.1.2025</b>	<b>64 349</b>	<b>9 673</b>	<b>74 022</b>
Prírastky	34 503	-	34 503
Úbytky	(22 385)	(1 185)	(23 570)
Precenenie	3 893	347	4 240
<b>Stav k 31.12.2025</b>	<b>80 360</b>	<b>8 835</b>	<b>89 195</b>

## 12 Termínované vklady

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024
Termínované vklady		13 716	5 875
<b>SPOLU</b>		<b>13 716</b>	<b>5 875</b>
<b>Strata zo zníženia hodnoty</b>	<b>18</b>		
Termínované vklady		(1)	(1)
<b>SPOLU</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota</b>		<b>13 715</b>	<b>5 874</b>

## 13 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	2025	2024
Účty v bankách	13 940	10 203
<b>SPOLU</b>	<b>13 940</b>	<b>10 203</b>

## 14 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2025	2024 Po úprave
<b>Ostatné finančné záväzky</b>	<b>13 458</b>	<b>12 580</b>
Nespárované platby*	6 458	6 764
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 685	3 749
Z obchodného styku	2 333	1 642
Ostatné záväzky	982	425
<b>Ostatné nefinančné záväzky</b>	<b>3 682</b>	<b>3 359</b>
Mzdové a sociálne náklady	3 095	2 846
Zamestnanecké požitky	587	513
<b>SPOLU</b>	<b>17 140</b>	<b>15 939</b>

\*Nespárované platby obsahujú aj platby k aktívnym poistným zmlúvam.

## 15 Vlastné imanie

### 15.1 Základné imanie

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 je nasledovná:

Akcionár	V absolútnej výške (tis. EUR)	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

### 15.2 Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi menovitou hodnotou akcií a ich emitovanou hodnotou. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je emisné ážio vo výške 564 tis. EUR.

### 15.3 Zákonný rezervný fond

V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti viesť zákonny rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Zákonny rezervný fond predstavuje akumulované prídely z výsledku hospodárenia minulých rokov. Spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % svojho ročného čistého zisku, až kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákonny rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárovi a môže byť použitý len na kompenzáciu vzniknutých strát. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je zákonny rezervný fond vo výške 5 563 tis. EUR.

### 15.4 Oceňovacie rozdiely

a) Oceňovacie rozdiely z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok:

(tis. EUR)	2025	2024
<b>K 1.1.</b>	<b>(2 600)</b>	<b>(3 392)</b>
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>		
Nerealizovaný zisk/(strata) z precenenia dlhových nástrojov	(1 325)	1 064
Čistý realizovaný zisk z predaja dlhových cenných papierov	(3)	-
Tvorba opravných položiek k dlhovým nástrojom	(1)	(13)
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát	308	(259)
<b>K 31.12.</b>	<b>(3 621)</b>	<b>(2 600)</b>

b) Oceňovacie rozdiely z poistných a zaistných zmlúv:

(tis. EUR)	2025	2024
<b>K 1.1.</b>	<b>18 813</b>	<b>20 353</b>
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>		
Nerealizovaný zisk/(strata) z precenenia poistných a zaistných zmlúv	3 267	(2 034)
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát	(808)	494
<b>K 31.12.</b>	<b>21 272</b>	<b>18 813</b>

- c) Zmeny v akumulovanom OCI pre aktíva FVOCI súvisiace s poistnými zmluvami, pre ktoré sa použila metóda reálnej hodnoty:

(tis. EUR)	2025	2024
<b>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát</b>		
<b>Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI dlhové nástroje)</b>	<b>(939)</b>	<b>522</b>
Zmena reálnej hodnoty pred daňou	(1 221)	700
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty	284	(172)
Reklasifikácia z oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia	(2)	(6)
<i>Zníženie hodnoty</i>	(1)	(8)
<i>Čisté straty z predaja</i>	(2)	-
<i>Odložené dane z príjmov</i>	1	2

IFRS 17 umožňuje zjednodušenie: akumulované oceňovacie rozdiely zo záväzkov z poistných zmlúv môžu byť vynulované k dátumu prechodu pri zachovaní akumulovaných oceňovacích rozdielov pre kryjúce finančné aktíva. Toto zverejnenie poskytuje prehľad o tomto nesúlade medzi kryjúcimi finančnými aktívami a záväzkami z poistných zmlúv, keďže dochádza ku skresleniu klasifikácie v rámci vlastného imania k dátumu prechodu a v nasledujúcich rokoch, kým toto portfólio nedosiahne splatnosť.

## 15.5 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2025*	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2024
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-
Dividendy	9 611	471
<b>SPOLU</b>	<b>9 611</b>	<b>471</b>

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Dividenda na akciu je nasledovná:

(tis. EUR)	2025*	2024
Dividendy	9 611	471
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR	1 676	1 676
<b>Dividenda na akciu v EUR</b>	<b>5 734</b>	<b>281</b>

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

## 16 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy

Detail aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Spolu	PAA	BBA	VFA	Spolu	PAA	BBA	VFA
<b>Po úprave</b>								
<b>Životné</b>								
<b>Aktíva zo zaistných zmlúv</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	-	-	-	-	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	-	-	-	-	-	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	<b>292</b>	<b>292</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>13 242</b>	-	<b>13 242</b>	-	<b>10 571</b>	-	<b>10 571</b>	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	<b>16 284</b>	-	<b>16 284</b>	-	<b>11 856</b>	-	<b>11 856</b>	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	<b>(3 042)</b>	-	<b>(3 042)</b>	-	<b>(1 285)</b>	-	<b>(1 285)</b>	-
<b>Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>190 632</b>	-	<b>92 793</b>	<b>97 839</b>	<b>184 793</b>	-	<b>101 654</b>	<b>83 139</b>
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	<b>185 919</b>	-	<b>90 863</b>	<b>95 056</b>	<b>180 577</b>	-	<b>99 769</b>	<b>80 808</b>
Unit linked	66 177	-	-	66 177	49 862	-	-	49 862
Iné ako Unit linked	90 863	-	90 863	-	99 769	-	99 769	-
Hybridné zmluvy	28 879	-	-	28 879	30 946	-	-	30 946
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	<b>4 713</b>	-	<b>1 930</b>	<b>2 783</b>	<b>4 216</b>	-	<b>1 885</b>	<b>2 331</b>
Unit linked	1 293	-	-	1 293	1 163	-	-	1 163
Iné ako Unit linked	1 930	-	1 930	-	1 885	-	1 885	-
Hybridné zmluvy	1 490	-	-	1 490	1 168	-	-	1 168
<b>Neživotné</b>								
<b>Aktíva zo zaistných zmlúv</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	-	-	<b>7 825</b>	<b>7 825</b>	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	<b>(215)</b>	<b>(215)</b>	-	-	<b>(401)</b>	<b>(401)</b>	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	<b>4 491</b>	<b>4 491</b>	-	-	<b>8 226</b>	<b>8 226</b>	-	-
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	-	-	<b>91</b>	<b>91</b>	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	<b>583</b>	<b>583</b>	-	-	<b>311</b>	<b>311</b>	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	<b>(487)</b>	<b>(487)</b>	-	-	<b>(220)</b>	<b>(220)</b>	-	-
<b>Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	-	-	<b>5</b>	<b>5</b>	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	<b>5</b>	<b>5</b>	-	-	<b>5</b>	<b>5</b>	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>78 008</b>	<b>78 008</b>	-	-	<b>74 304</b>	<b>74 304</b>	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	<b>31 960</b>	<b>31 960</b>	-	-	<b>30 608</b>	<b>30 608</b>	-	-
Poistenie osôb	1 575	1 575	-	-	1 368	1 368	-	-
Záväzky z PZP	13 446	13 446	-	-	14 609	14 609	-	-
Záväzky z iných ako PZP zmlúv	833	833	-	-	723	723	-	-
Casco	4 285	4 285	-	-	3 269	3 269	-	-
Poistenie majetku iné ako casco	11 821	11 821	-	-	10 639	10 639	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	<b>46 048</b>	<b>46 048</b>	-	-	<b>43 696</b>	<b>43 696</b>	-	-
Poistenie osôb	292	292	-	-	381	381	-	-
Záväzky z PZP	32 097	32 097	-	-	31 258	31 258	-	-
Záväzky z iných ako PZP zmlúv	1 507	1 507	-	-	1 382	1 382	-	-
Casco	2 259	2 259	-	-	1 300	1 300	-	-
Poistenie majetku iné ako casco	9 893	9 893	-	-	9 375	9 375	-	-

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov				Riziková prirážka		
<b>2025</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>12 825</b>	<b>(969)</b>	<b>(1 285)</b>	-	-	<b>10 571</b>
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>99 310</b>	<b>459</b>	<b>1 885</b>	-	-	<b>101 654</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>86 485</b>	<b>1 428</b>	<b>3 170</b>	-	-	<b>91 083</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(17 312)</b>	<b>167</b>	<b>11 019</b>	-	-	<b>(6 126)</b>
Výnosy z poistných služieb	(20 034)	-	-	-	-	(20 034)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	(9 305)	-	-	-	-	(9 305)
<i>Uvoľnenie rizikovej prirážky</i>	(826)	-	-	-	-	(826)
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	(7 180)	-	-	-	-	(7 180)
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	(595)	-	-	-	-	(595)
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	(2 128)	-	-	-	-	(2 128)
Náklady na poistné služby	2 722	167	11 019	-	-	13 908
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(36)	8 101	-	-	8 065
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(19)	4 342	-	-	4 323
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	595	-	-	-	-	595
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	2 127	-	-	-	-	2 127
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	222	-	-	-	222
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou</i>	-	-	(1 424)	-	-	(1 424)
<b>Investičné komponenty</b>	<b>(8 286)</b>	-	<b>8 286</b>	-	-	-
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>(2 148)</b>	<b>(1)</b>	<b>52</b>	-	-	<b>(2 097)</b>
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	325	(1)	46	-	-	370
<i>Iný komplexný výsledok</i>	(2 473)	-	6	-	-	(2 467)
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>14 246</b>	-	<b>(17 555)</b>	-	-	<b>(3 309)</b>
<i>Poistné</i>	26 276	-	-	-	-	26 276
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	(13 212)	-	-	(13 212)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	(4 343)	-	-	(4 343)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(12 030)	-	-	-	-	(12 030)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>17 244</b>	<b>(960)</b>	<b>(3 042)</b>	-	-	<b>13 242</b>
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>90 229</b>	<b>634</b>	<b>1 930</b>	-	-	<b>92 793</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>72 985</b>	<b>1 594</b>	<b>4 972</b>	-	-	<b>79 551</b>

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov				Riziková prírážka		
<b>2024</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>8 452</b>	<b>(1 626)</b>	<b>(1 855)</b>	-	-	<b>4 971</b>
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>103 914</b>	-	<b>1 372</b>	-	-	<b>105 286</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>95 462</b>	<b>1 626</b>	<b>3 227</b>	-	-	<b>100 315</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(14 435)</b>	<b>(212)</b>	<b>8 668</b>	-	-	<b>(5 979)</b>
Výnosy z poistných služieb	(15 880)	-	-	-	-	(15 880)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	(7 604)	-	-	-	-	(7 604)
<i>Uvoľnenie rizikovej prírážky</i>	(677)	-	-	-	-	(677)
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	(6 155)	-	-	-	-	(6 155)
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	(345)	-	-	-	-	(345)
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	(1 099)	-	-	-	-	(1 099)
Náklady na poistné služby	1 445	(212)	8 668	-	-	9 901
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(37)	5 685	-	-	5 648
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(51)	4 502	-	-	4 451
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	346	-	-	-	-	346
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	1 099	-	-	-	-	1 099
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	(124)	-	-	-	(124)
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou</i>	-	-	(1 519)	-	-	(1 519)
<b>Investičné komponenty</b>	<b>(8 887)</b>	-	<b>8 887</b>	-	-	-
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>2 481</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	-	-	<b>2 550</b>
Výkaz ziskov a strát	419	8	23	-	-	450
Iný komplexný výsledok	2 062	6	32	-	-	2 100
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>11 864</b>	-	<b>(17 667)</b>	-	-	<b>(5 803)</b>
<i>Poistné</i>	21 728	-	-	-	-	21 728
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	(13 164)	-	-	(13 164)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	(4 503)	-	-	(4 503)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(9 864)	-	-	-	-	(9 864)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>12 825</b>	<b>(969)</b>	<b>(1 285)</b>	-	-	<b>10 571</b>
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>99 310</b>	<b>459</b>	<b>1 885</b>	-	-	<b>101 654</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>86 485</b>	<b>1 428</b>	<b>3 170</b>	-	-	<b>91 083</b>

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
<b>2025</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>78 450</b>	<b>2 358</b>	<b>2 331</b>	-	-	<b>83 139</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>78 450</b>	<b>2 358</b>	<b>2 331</b>	-	-	<b>83 139</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(4 873)</b>	<b>(232)</b>	<b>4 334</b>	-	-	<b>(771)</b>
Výnosy z poistných služieb	(5 574)	-	-	-	-	(5 574)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	<i>(3 018)</i>	-	-	-	-	<i>(3 018)</i>
<i>Uvoľnenie rizikovej prirážky</i>	<i>(211)</i>	-	-	-	-	<i>(211)</i>
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	<i>(1 644)</i>	-	-	-	-	<i>(1 644)</i>
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	<i>(387)</i>	-	-	-	-	<i>(387)</i>
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	<i>(314)</i>	-	-	-	-	<i>(314)</i>
Náklady na poistné služby	701	(232)	4 334	-	-	4 803
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	<i>(145)</i>	<i>2 930</i>	-	-	<i>2 785</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	<i>(59)</i>	<i>1 890</i>	-	-	<i>1 831</i>
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	<i>387</i>	-	-	-	-	<i>387</i>
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	<i>314</i>	-	-	-	-	<i>314</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	<i>(28)</i>	-	-	-	<i>(28)</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou</i>	-	-	<i>(486)</i>	-	-	<i>(486)</i>
<b>Investičné komponenty</b>	<b>(13 039)</b>	-	<b>13 039</b>	-	-	-
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>4 165</b>	<b>54</b>	<b>19</b>	-	-	<b>4 238</b>
Výkaz ziskov a strát	4 186	54	25	-	-	4 265
<i>Iný komplexný výsledok</i>	<i>(21)</i>	-	<i>(6)</i>	-	-	<i>(27)</i>
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>28 173</b>	-	<b>(16 940)</b>	-	-	<b>11 233</b>
<i>Poistné</i>	<i>29 816</i>	-	-	-	-	<i>29 816</i>
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	<i>(15 050)</i>	-	-	<i>(15 050)</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	<i>(1 890)</i>	-	-	<i>(1 890)</i>
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	<i>(1 643)</i>	-	-	-	-	<i>(1 643)</i>
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>92 876</b>	<b>2 180</b>	<b>2 783</b>	-	-	<b>97 839</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>92 876</b>	<b>2 180</b>	<b>2 783</b>	-	-	<b>97 839</b>

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
<b>2024</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>63 190</b>	<b>1 558</b>	<b>2 713</b>	-	-	<b>67 461</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>63 190</b>	<b>1 558</b>	<b>2 713</b>	-	-	<b>67 461</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(4 854)</b>	<b>576</b>	<b>3 254</b>	-	-	<b>(1 024)</b>
Výnosy z poistných služieb	(5 361)	-	-	-	-	(5 361)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	<i>(3 014)</i>	-	-	-	-	<i>(3 014)</i>
<i>Uvoľnenie rizikovej prírážky</i>	<i>(209)</i>	-	-	-	-	<i>(209)</i>
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	<i>(1 630)</i>	-	-	-	-	<i>(1 630)</i>
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	<i>(286)</i>	-	-	-	-	<i>(286)</i>
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	<i>(222)</i>	-	-	-	-	<i>(222)</i>
Náklady na poistné služby	507	576	3 254	-	-	4 337
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	<i>(143)</i>	<i>1 936</i>	-	-	<i>1 793</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	<i>(39)</i>	<i>2 004</i>	-	-	<i>1 965</i>
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	<i>285</i>	-	-	-	-	<i>285</i>
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	<i>222</i>	-	-	-	-	<i>222</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	<i>758</i>	-	-	-	<i>758</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou</i>	-	-	<i>(686)</i>	-	-	<i>(686)</i>
<b>Investičné komponenty</b>	<b>(13 463)</b>	-	<b>13 463</b>	-	-	-
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>6 697</b>	<b>224</b>	<b>32</b>	-	-	<b>6 953</b>
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	<i>6 439</i>	<i>224</i>	<i>28</i>	-	-	<i>6 691</i>
<i>Iný komplexný výsledok</i>	<i>258</i>	-	<i>4</i>	-	-	<i>262</i>
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>26 880</b>	-	<b>(17 131)</b>	-	-	<b>9 749</b>
<i>Poistné</i>	<i>28 906</i>	-	-	-	-	<i>28 906</i>
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	<i>(15 128)</i>	-	-	<i>(15 128)</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	<i>(2 003)</i>	-	-	<i>(2 003)</i>
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	<i>(2 026)</i>	-	-	-	-	<i>(2 026)</i>
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>78 450</b>	<b>2 358</b>	<b>2 331</b>	-	-	<b>83 139</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>78 450</b>	<b>2 358</b>	<b>2 331</b>	-	-	<b>83 139</b>

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
<b>2025</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>5</b>	-	-	-	-	<b>5</b>
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>27 105</b>	<b>3 503</b>	-	<b>38 506</b>	<b>5 190</b>	<b>74 304</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>27 100</b>	<b>3 503</b>	-	<b>38 506</b>	<b>5 190</b>	<b>74 299</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(70 732)</b>	<b>269</b>	-	<b>60 115</b>	<b>201</b>	<b>(10 147)</b>
Výnosy z poistných služieb	(91 709)	-	-	-	-	(91 709)
<i>Prijaté očakávané poistné</i>	(91 709)	-	-	-	-	(91 709)
Náklady na poistné služby	20 977	269	-	60 115	201	81 562
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(3 503)	-	50 124	2 238	48 859
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	24	-	-	11 358	-	11 382
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	4 630	-	-	-	-	4 630
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	16 323	-	-	-	-	16 323
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	3 772	-	-	-	3 772
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	-	(1 367)	(2 037)	(3 404)
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	-	-	-	<b>156</b>	<b>14</b>	<b>170</b>
Výkaz ziskov a strát	-	-	-	826	112	938
<i>Iný komplexný výsledok</i>	-	-	-	(670)	(98)	(768)
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>71 815</b>	-	-	<b>(58 134)</b>	-	<b>13 681</b>
<i>Poistné</i>	92 172	-	-	-	-	92 172
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	-	(46 775)	-	(46 775)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	-	(11 359)	-	(11 359)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(20 357)	-	-	-	-	(20 357)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>5</b>	-	-	-	-	<b>5</b>
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>28 188</b>	<b>3 772</b>	-	<b>40 643</b>	<b>5 405</b>	<b>78 008</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>28 183</b>	<b>3 772</b>	-	<b>40 643</b>	<b>5 405</b>	<b>78 003</b>

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

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
<b>2024</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>5</b>	-	-	-	-	<b>5</b>
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>24 890</b>	<b>1 206</b>	-	<b>27 846</b>	<b>3 588</b>	<b>57 530</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>24 885</b>	<b>1 206</b>	-	<b>27 846</b>	<b>3 588</b>	<b>57 525</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(66 825)</b>	<b>2 297</b>	-	<b>74 618</b>	<b>1 549</b>	<b>11 639</b>
Výnosy z poistných služieb	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
<i>Prijaté očakávané poistné</i>	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
Náklady na poistné služby	20 084	2 297	-	74 618	1 549	98 548
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(1 206)	-	54 023	2 651	55 468
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	80	-	-	11 132	-	11 212
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	4 579	-	-	-	-	4 579
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	15 425	-	-	-	-	15 425
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	3 503	-	-	-	3 503
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	-	9 463	(1 102)	8 361
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	-	-	-	<b>653</b>	<b>53</b>	<b>706</b>
Výkaz ziskov a strát	-	-	-	894	121	1 015
<i>Iný komplexný výsledok</i>	-	-	-	(241)	(68)	(309)
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>69 040</b>	-	-	<b>(64 611)</b>	-	<b>4 429</b>
<i>Poistné</i>	88 541	-	-	-	-	88 541
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	-	(53 479)	-	(53 479)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	-	(11 132)	-	(11 132)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(19 501)	-	-	-	-	(19 501)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>5</b>	-	-	-	-	<b>5</b>
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>27 105</b>	<b>3 503</b>	-	<b>38 506</b>	<b>5 190</b>	<b>74 304</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>27 100</b>	<b>3 503</b>	-	<b>38 506</b>	<b>5 190</b>	<b>74 299</b>

Pohyby aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie		Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD		
<b>2025</b>					
Začiatocný stav: Závazky zo zaistných zmlúv	311	(192)	(28)		91
Začiatocný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	(401)	7 899	327		7 825
Čistý začiatocný stav:	(712)	8 091	355		7 734
Výsledok zo zaistných zmlúv	(6 920)	348	80		(6 492)
Rozdelenie poistného zaplateného zaist'ovateľovi	(7 630)	-	-		(7 630)
Rozdelenie prijatých provízií	667	-	-		667
Čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa (pred úpravou CPD)	43	348	80		471
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	104	11		115
Výkaz ziskov a strát	-	98	11		109
Iný komplexný výsledok	-	6	-		6
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>6 834</b>	<b>(4 011)</b>	<b>-</b>		<b>2 823</b>
Zaplatené poistné	7 479	-	-		7 479
Prijaté provízie	(645)	-	-		(645)
Prijaté sumy	-	(4 011)	-		(4 011)
Konečný stav: Závazky zo zaistných zmlúv	583	(430)	(57)		96
Konečný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	(215)	4 102	389		4 276
Čistý konečný stav:	(798)	4 532	446		4 180

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

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie		Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD		
<b>2024</b>					
Začiatocný stav: Závazky zo zaistných zmlúv	999	(426)	(56)		517
Začiatocný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	178	6 957	580		7 715
Čistý začiatocný stav:	(821)	7 383	636		7 198
Výsledok zo zaistných zmlúv	(6 234)	9 155	(298)		2 623
Rozdelenie poistného zaplateného zaist'ovateľovi	(6 891)	-	-		(6 891)
Rozdelenie prijatých provízií	603	-	-		603
Čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa (pred úpravou CPD)	54	9 155	(298)		8 911
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	147	17		164
Výkaz ziskov a strát	-	131	14		145
Iný komplexný výsledok	-	16	3		19
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>6 343</b>	<b>(8 594)</b>	<b>-</b>		<b>(2 251)</b>
Zaplatené poistné	6 993	-	-		6 993
Prijaté provízie	(650)	-	-		(650)
Prijaté sumy	-	(8 594)	-		(8 594)
Konečný stav: Závazky zo zaistných zmlúv	311	(192)	(28)		91
Konečný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	(401)	7 899	327		7 825
Čistý konečný stav:	(712)	8 091	355		7 734

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Zmluvná servisná marža					Záväzky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prírážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	
<b>2025</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>32 522</b>	<b>(2 507)</b>	<b>(2 230)</b>	<b>(225)</b>	<b>(16 989)</b>	<b>10 571</b>
<b>Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>77 632</b>	<b>2 005</b>	<b>-</b>	<b>22 017</b>	<b>-</b>	<b>101 654</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>45 110</b>	<b>4 512</b>	<b>2 230</b>	<b>22 242</b>	<b>16 989</b>	<b>91 083</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(11 357)</b>	<b>1 425</b>	<b>(333)</b>	<b>1 159</b>	<b>2 981</b>	<b>(6 125)</b>
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(12 852)	2 087	(53)	5 428	5 613	223
<i>Nové obchody</i>	(9 289)	1 490	-	-	7 799	-
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(3 688)	500	(53)	5 428	(2 186)	1
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	125	97	-	-	-	222
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	2 703	(445)	(280)	(4 269)	(2 632)	(4 923)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(280)	(4 269)	(2 632)	(7 181)
<i>Zmeny rizikovej prírážky (očakávané)</i>	-	(445)	-	-	-	(445)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	2 703	-	-	-	-	2 703
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(1 208)	(217)	-	-	-	(1 425)
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>(2 574)</b>	<b>(37)</b>	<b>6</b>	<b>76</b>	<b>432</b>	<b>(2 097)</b>
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	(242)	98	6	76	432	370
<i>Iný komplexný výsledok</i>	(2 332)	(135)	-	-	-	(2 467)
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>(3 310)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 310)</b>
<i>Poistné</i>	26 276	-	-	-	-	26 276
<i>Poistné plnenia</i>	(13 214)	-	-	-	-	(13 214)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(4 343)	-	-	-	-	(4 343)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(12 029)	-	-	-	-	(12 029)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>39 970</b>	<b>(4 211)</b>	<b>(1 903)</b>	<b>(212)</b>	<b>(20 402)</b>	<b>13 242</b>
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>67 839</b>	<b>1 689</b>	<b>-</b>	<b>23 265</b>	<b>-</b>	<b>92 793</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>27 869</b>	<b>5 900</b>	<b>1 903</b>	<b>23 477</b>	<b>20 402</b>	<b>79 551</b>

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Zmluvná servisná marža					Závazky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	
<b>2024</b>						
<b>Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>24 053</b>	<b>(2 530)</b>	<b>(2 639)</b>	<b>(4 791)</b>	<b>(9 122)</b>	<b>4 971</b>
<b>Začiatkový stav: Závazky z poistných zmlúv</b>	<b>85 240</b>	<b>932</b>	<b>-</b>	<b>19 114</b>	<b>-</b>	<b>105 286</b>
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>61 187</b>	<b>3 462</b>	<b>2 639</b>	<b>23 905</b>	<b>9 122</b>	<b>100 315</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>(12 333)</b>	<b>918</b>	<b>(415)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>7 558</b>	<b>(5 979)</b>
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(13 322)	1 607	(76)	2 200	9 467	(124)
<i>Nové obchody</i>	(7 493)	1 324	-	-	6 169	-
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(5 635)	213	(76)	2 200	3 298	-
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	(194)	70	-	-	-	(124)
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	2 294	(474)	(339)	(3 907)	(1 909)	(4 335)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(339)	(3 907)	(1 909)	(6 155)
<i>Zmeny rizikovej prirážky (očakávané)</i>	-	(474)	-	-	-	(474)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	2 294	-	-	-	-	2 294
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(1 305)	(215)	-	-	-	(1 520)
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>2 059</b>	<b>132</b>	<b>6</b>	<b>44</b>	<b>309</b>	<b>2 550</b>
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	21	70	6	44	309	450
<i>Iný komplexný výsledok</i>	2 038	62	-	-	-	2 100
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>(5 803)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 803)</b>
<i>Poistné</i>	21 728	-	-	-	-	21 728
<i>Poistné plnenia</i>	(13 164)	-	-	-	-	(13 164)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(4 503)	-	-	-	-	(4 503)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(9 864)	-	-	-	-	(9 864)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>32 522</b>	<b>(2 507)</b>	<b>(2 230)</b>	<b>(225)</b>	<b>(16 989)</b>	<b>10 571</b>
<b>Konečný stav: Závazky z poistných zmlúv</b>	<b>77 632</b>	<b>2 005</b>	<b>-</b>	<b>22 017</b>	<b>-</b>	<b>101 654</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>45 110</b>	<b>4 512</b>	<b>2 230</b>	<b>22 242</b>	<b>16 989</b>	<b>91 083</b>

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Zmluvná servisná marža					Záväzky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	
<b>2025</b>						
Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv	68 450	2 068	5 286	6 985	350	83 139
Čistý začiatkový stav:	68 450	2 068	5 286	6 985	350	83 139
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>403</b>	<b>(216)</b>	<b>(808)</b>	<b>(207)</b>	<b>56</b>	<b>(772)</b>
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(644)	(69)	(89)	656	117	(29)
<i>Nové obchody</i>	(53)	90	-	-	168	205
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(389)	(127)	(89)	656	(51)	-
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	(202)	(32)	-	-	-	(234)
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	1 479	(94)	(719)	(863)	(61)	(258)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(719)	(863)	(61)	(1 643)
<i>Zmeny rizikovej prirážky (očakávané)</i>	-	(94)	-	-	-	(94)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	1 479	-	-	-	-	1 479
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(432)	(53)	-	-	-	(485)
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>4 237</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 238</b>
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	4 263	2	-	-	-	4 265
<i>Iný komplexný výsledok</i>	(26)	(1)	-	-	-	(27)
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>11 234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 234</b>
<i>Poistné</i>	29 816	-	-	-	-	29 816
<i>Poistné plnenia</i>	(15 049)	-	-	-	-	(15 049)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(1 890)	-	-	-	-	(1 890)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(1 643)	-	-	-	-	(1 643)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv</b>	<b>84 324</b>	<b>1 853</b>	<b>4 478</b>	<b>6 778</b>	<b>406</b>	<b>97 839</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>84 324</b>	<b>1 853</b>	<b>4 478</b>	<b>6 778</b>	<b>406</b>	<b>97 839</b>

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Zmluvná servisná marža					Závazky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	
<b>2024</b>						
Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav: Závazky z poistných zmlúv	50 681	2 160	6 074	7 999	547	67 461
<b>Čistý začiatkový stav:</b>	<b>50 681</b>	<b>2 160</b>	<b>6 074</b>	<b>7 999</b>	<b>547</b>	<b>67 461</b>
<b>Výsledok z poistných zmlúv</b>	<b>1 070</b>	<b>(95)</b>	<b>(788)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(197)</b>	<b>(1 024)</b>
Zmeny súvisiace s budúcou službou	1 010	117	(25)	(194)	(149)	759
<i>Nové obchody</i>	10	133	-	-	95	238
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	489	(26)	(25)	(194)	(244)	-
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	511	10	-	-	-	521
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	685	(151)	(763)	(820)	(48)	(1 097)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(763)	(820)	(48)	(1 631)
<i>Zmeny rizikovej prirážky (očakávané)</i>	-	(151)	-	-	-	(151)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	685	-	-	-	-	685
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(625)	(61)	-	-	-	(686)
<b>Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv</b>	<b>6 950</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 953</b>
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	6 688	3	-	-	-	6 691
<i>Iný komplexný výsledok</i>	262	-	-	-	-	262
<b>Peňažné toky spolu</b>	<b>9 749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 749</b>
<i>Poistné</i>	28 906	-	-	-	-	28 906
<i>Poistné plnenia</i>	(15 126)	-	-	-	-	(15 126)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(2 003)	-	-	-	-	(2 003)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(2 028)	-	-	-	-	(2 028)
<b>Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Konečný stav: Závazky z poistných zmlúv</b>	<b>68 450</b>	<b>2 068</b>	<b>5 286</b>	<b>6 985</b>	<b>350</b>	<b>83 139</b>
<b>Čistý konečný stav:</b>	<b>68 450</b>	<b>2 068</b>	<b>5 286</b>	<b>6 985</b>	<b>350</b>	<b>83 139</b>

Nové obchody (BBA/VFA):

(tis. EUR)	Poistenie		Spolu
	Iné ako stratové	Stratové	
<b>2025</b>			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných úbytkov	34 030	18 802	52 832
<i>Očakávané poistné plnenia</i>	17 897	18 727	36 624
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb</i>	4 338	24	4 362
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv</i>	11 795	51	11 846
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov	(43 568)	(18 606)	(62 174)
Riziková prirážka pre nefinančné riziká	1 571	9	1 580
Zmluvná servisná marža	7 967	-	7 967
<b>Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>205</b>
<b>2024</b>			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných úbytkov	34 743	18 440	53 183
<i>Očakávané poistné plnenia</i>	18 059	17 986	36 045
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb</i>	5 091	112	5 203
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv</i>	11 593	342	11 935
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov	(42 433)	(18 233)	(60 666)
Riziková prirážka pre nefinančné riziká	1 426	31	1 457
Zmluvná servisná marža	6 264	-	6 264
<b>Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>238</b>

Budúca CSM a jej vykázanie vo výkaze ziskov a strát (na konci dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) (BBA/VFA):

(tis. EUR)	Počas 2026	Počas 2027	Počas 2028	Počas 2029	Počas 2030	Počas 2031 do 2035	Počas 2036 alebo neskôr
Životné - BBA	6 845	5 673	4 773	4 072	3 507	12 106	12 753
Životné - VFA	1 432	1 277	1 154	1 052	963	3 676	3 876
<b>Spolu</b>	<b>8 277</b>	<b>6 950</b>	<b>5 927</b>	<b>5 124</b>	<b>4 470</b>	<b>15 782</b>	<b>16 629</b>

(tis. EUR)	Počas 2025	Počas 2026	Počas 2027	Počas 2028	Počas 2029	Počas 2030 do 2034	Počas 2035 alebo neskôr
Životné - BBA	6 031	4 995	4 201	3 582	3 092	10 737	11 859
Životné - VFA	1 444	1 295	1 161	1 052	961	3 726	4 338
<b>Spolu</b>	<b>7 475</b>	<b>6 290</b>	<b>5 362</b>	<b>4 634</b>	<b>4 053</b>	<b>14 463</b>	<b>16 197</b>

Súčet hodnôt CSM release v projekciách je vyšší ako otváracia hodnota CSM z dôvodu, že projekcie zahŕňajú aj navýšenie CSM o úrokové náklady.

## 17 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – iný komplexný výsledok (iný komplexný výsledok):

(tis. EUR)	Životné	z toho investičné s prvkami priamej účasti (VFA), náklady		Netechnické	Spolu
		Neživotné			
<b>2025</b>					
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	(1 226)	(21)	(103)	-	(1 329)
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením	2 494	27	768	-	3 262
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov</i>	2 467	-	768	-	3 235
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI</i>	27	27	-	-	27
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI</b>	<b>1 268</b>	<b>6</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>1 933</b>
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI	(2)	-	6	-	4
Odložená daň	-	-	-	(499)	(499)
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI</b>	<b>1 266</b>	<b>6</b>	<b>671</b>	<b>(499)</b>	<b>1 438</b>
<b>2024</b>					
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	692	258	210	149	1 051
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením	(2 362)	(262)	309	-	(2 053)
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov</i>	(2 100)	-	309	-	(1 791)
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI</i>	(262)	(262)	-	-	(262)
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI</b>	<b>(1 670)</b>	<b>(4)</b>	<b>519</b>	<b>149</b>	<b>(1 002)</b>
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI	-	-	19	-	19
Odložená daň	-	-	-	235	235
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI</b>	<b>(1 670)</b>	<b>(4)</b>	<b>538</b>	<b>384</b>	<b>(748)</b>

Výnosy z poistných zmlúv (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA
<b>Výnosy z poistných služieb pre BBA a VFA zmluvy</b>	<b>25 608</b>	<b>20 034</b>	<b>5 574</b>	<b>-</b>	<b>21 241</b>	<b>15 880</b>	<b>5 361</b>	<b>-</b>
Zmeny v záväzkoch zostávajúceho krytia	22 184	17 311	4 873	-	19 289	14 436	4 853	-
<i>Očakávané poistné plnenia a ostatné náklady z poistných služieb</i>	12 323	9 305	3 018	-	10 618	7 604	3 014	-
<i>Zmeny rizikovej prírážky z dôvodu poklesu rizika (nefinančné riziká)</i>	1 037	826	211	-	886	677	209	-
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	8 824	7 180	1 644	-	7 785	6 155	1 630	-
Refundácia peňažných tokov z obstarávacích nákladov	3 424	2 723	701	-	1 952	1 444	508	-
<b>Výnosy z PAA poistných služieb</b>	<b>91 709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91 709</b>	<b>86 909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86 909</b>
Prijaté očakávané poistné	91 709	-	-	91 709	86 909	-	-	86 909
<b>Výnosy z poistných služieb spolu</b>	<b>117 317</b>	<b>20 034</b>	<b>5 574</b>	<b>91 709</b>	<b>108 150</b>	<b>15 880</b>	<b>5 361</b>	<b>86 909</b>

Náklady na poistné služby (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA
<b>Náklady na poistné služby BBA a VFA zmluvy</b>	<b>(18 711)</b>	<b>(13 908)</b>	<b>(4 803)</b>	-	<b>(14 238)</b>	<b>(9 901)</b>	<b>(4 337)</b>	-
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia	(10 850)	(8 065)	(2 785)	-	(7 441)	(5 648)	(1 793)	-
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	(6 152)	4 322)	(1 830)	-	(6 354)	(4 418)	(1 936)	-
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy, cez výkaz ziskov a strát	(2)	(1)	(1)	-	(62)	(33)	(29)	-
Amortizácia obstarávacích nákladov	(982)	(595)	(387)	-	(631)	(346)	(285)	-
Amortizácia nákladov na provízie	(2 441)	(2 127)	(314)	-	(1 321)	(1 099)	(222)	-
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám	(194)	(222)	28	-	(634)	124	(758)	-
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami	1 910	1 424	486	-	2 205	1 519	686	-
<b>Náklady na PAA poistné služby</b>	<b>(81 562)</b>	-	-	<b>(81 562)</b>	<b>(98 548)</b>	-	-	<b>(98 548)</b>
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia	(48 859)	-	-	(48 859)	(55 468)	-	-	(55 468)
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	(11 382)	-	-	(11 382)	(11 212)	-	-	(11 212)
Amortizácia obstarávacích nákladov	(4 630)	-	-	(4 630)	(4 579)	-	-	(4 579)
Amortizácia nákladov na provízie	(16 323)	-	-	(16 323)	(15 425)	-	-	(15 425)
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám	(3 772)	-	-	(3 772)	(3 503)	-	-	(3 503)
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami	3 404	-	-	3 404	(8 361)	-	-	(8 361)
<b>Náklady na poistné služby spolu</b>	<b>(100 273)</b>	<b>(13 908)</b>	<b>(4 803)</b>	<b>(81 562)</b>	<b>(112 786)</b>	<b>(9 901)</b>	<b>(4 337)</b>	<b>(98 548)</b>

Rozdelenie CSM pre BBA zmluvy podľa metódy prechodu:

(tis. EUR)	Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	Plne retrospektívna metóda a zmluvy vydané po dátume prechodu	Spolu
<b>2025</b>				
<b>Výsledok z poistných služieb</b>		<b>(333)</b>	<b>1 159</b>	<b>3 807</b>
<b>CSM k 1.1.</b>		<b>2 230</b>	<b>22 242</b>	<b>41 461</b>
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami</b>				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(280)	(4 269)	(2 632)	(7 181)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami</b>				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	7 799	7 799
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(53)	5 428	(2 186)	3 189
	<b>(333)</b>	<b>1 159</b>	<b>2 981</b>	<b>3 807</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6	76	432	514
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku</b>	<b>(327)</b>	<b>1 235</b>	<b>3 413</b>	<b>4 321</b>
<b>CSM k 31.12.</b>	<b>1 903</b>	<b>23 477</b>	<b>20 402</b>	<b>45 782</b>
<b>2024</b>				
<b>Výsledok z poistných služieb</b>		<b>(415)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>5 436</b>
<b>CSM k 1.1.</b>		<b>2 639</b>	<b>23 905</b>	<b>35 666</b>
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami</b>				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(339)	(3 907)	(1 909)	(6 155)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami</b>				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	6 169	6 169
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(76)	2 200	3 298	5 422
	<b>(415)</b>	<b>(1 707)</b>	<b>7 558</b>	<b>5 436</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6	44	309	359
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku</b>	<b>(409)</b>	<b>(1 663)</b>	<b>7 867</b>	<b>5 795</b>
<b>CSM k 31.12.</b>	<b>2 230</b>	<b>22 242</b>	<b>16 989</b>	<b>41 461</b>

Rozdelenie CSM pre VFA zmluvy podľa metódy prechodu:

(tis. EUR)	Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	Plne retrospektívna metóda a zmluvy vydané po dátume prechodu	Spolu
<b>2025</b>				
Výsledok z poistných služieb	(808)	(207)	56	(959)
<b>CSM k 1.1.</b>	<b>5 286</b>	<b>6 985</b>	<b>350</b>	<b>12 621</b>
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami</b>				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(719)	(863)	(61)	(1 643)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami</b>				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	168	168
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(89)	656	(51)	516
	<b>(808)</b>	<b>(207)</b>	<b>56</b>	<b>(959)</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	-
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku</b>	<b>(808)</b>	<b>(207)</b>	<b>56</b>	<b>(959)</b>
<b>CSM k 31.12.</b>	<b>4 478</b>	<b>6 778</b>	<b>406</b>	<b>11 662</b>
<b>2024</b>				
Výsledok z poistných služieb	(788)	(1 014)	(197)	(1 999)
<b>CSM k 1.1.</b>	<b>6 074</b>	<b>7 999</b>	<b>547</b>	<b>14 620</b>
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami</b>				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(763)	(820)	(48)	(1 631)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami</b>				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	95	95
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(25)	(194)	(244)	(463)
	<b>(788)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(197)</b>	<b>(1 999)</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	-
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku</b>	<b>(788)</b>	<b>(1 014)</b>	<b>(197)</b>	<b>(1 999)</b>
<b>CSM k 31.12.</b>	<b>5 286</b>	<b>6 985</b>	<b>350</b>	<b>12 621</b>

## 18 Čisté investičné výnosy

Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou:

(tis. EUR)	2025	2024
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>5 475</b>	<b>5 084</b>
z termínovaných vkladov	250	220
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	4 024	3 879
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote	1 201	985
<b>Úrokové náklady</b>	<b>(32)</b>	<b>(26)</b>
z lízingového záväzku	(32)	(26)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>5 443</b>	<b>5 058</b>

Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát:

(tis. EUR)	2025	2024
Zisk/(Strata) z finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát	(16)	109
Zisk z finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	4 240	6 662
<b>SPOLU</b>	<b>4 224</b>	<b>6 771</b>

Zníženie hodnoty:

(tis. EUR)	2025	2024
Tvorba strát zo zníženia hodnoty aktív	(116)	(351)
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i>	1	12
<i>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote</i>	-	8
<i>Termínované vklady</i>	-	(1)
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	(117)	(370)
Odpis ostatných finančných aktív	(98)	(100)
<b>SPOLU</b>	<b>(214)</b>	<b>(451)</b>

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024:

(tis. EUR)	Strata zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 7)
Stav k 1.1.2024	520
Zmena straty zo zníženia hodnoty	(22)
Stav k 31.12.2024	498
Zmena straty zo zníženia hodnoty	(1)
<b>Stav 31.12.2025</b>	<b>497</b>

## 19 Nepriraditeľné výnosy a náklady

Čisté náklady na poplatky a provízie:

(tis. EUR)	2025	2024
Bankové poplatky	(413)	(399)
Poplatky za riadenie portfólia	-	(4)
<b>SPOLU</b>	<b>(413)</b>	<b>(403)</b>

Čisté iné výnosy:

(tis. EUR)	2025	2024
Iné výnosy	310	97
Iné náklady	(21)	(1)
<b>SPOLU</b>	<b>289</b>	<b>96</b>

Ostatné prevádzkové náklady:

(tis. EUR)	2025	2024
Obstarávacie náklady – nepriame	(913)	(784)
Administratívne náklady – nepriame	(773)	(774)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí – nepriame	(251)	(252)
<b>SPOLU</b>	<b>(1 937)</b>	<b>(1 810)</b>

V roku 2025 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 150 tis. EUR (2024: 114 tis. EUR).

K 31.12.2025 prepočítaný evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti bol 347 (2024: 343 zamestnancov) a priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 343 (2024: 347 zamestnancov).

Analýza nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	SPOLU	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	SPOLU
Obstarávacie náklady	(3 840)	(4 632)	(913)	<b>(9 385)</b>	(2 874)	(4 640)	(784)	<b>(8 298)</b>
Administratívne náklady	-	(10 545)	(773)	<b>(11 318)</b>	-	(11 074)	(774)	<b>(11 848)</b>
<i>Personálne náklady</i>	-	(6 832)	-	<b>(6 832)</b>	-	(6 910)	-	<b>(6 910)</b>
<i>Náklady na informačné technológie</i>	-	(1 636)	-	<b>(1 636)</b>	-	(1 426)	-	<b>(1 426)</b>
<i>Nájomné</i>	-	(1 222)	-	<b>(1 222)</b>	-	(1 193)	-	<b>(1 193)</b>
<i>Marketingové náklady</i>	-	450	-	<b>450</b>	-	(66)	-	<b>(66)</b>
<i>Odborné služby</i>	-	(73)	-	<b>(73)</b>	-	(189)	-	<b>(189)</b>
<i>Iné administratívne náklady</i>	-	(599)	-	<b>(599)</b>	-	(678)	-	<b>(678)</b>
<i>Odpisy a amortizácia</i>	-	(633)	-	<b>(633)</b>	-	(612)	-	<b>(612)</b>
Náklady na spracovanie poisťných udalostí	-	(5 508)	(251)	<b>(5 759)</b>	-	(4 900)	(252)	<b>(5 152)</b>
<b>SPOLU</b>	<b>(3 840)</b>	<b>(20 685)</b>	<b>(1 937)</b>	<b>(26 462)</b>	<b>(2 874)</b>	<b>(20 614)</b>	<b>(1 810)</b>	<b>(25 298)</b>

## 20 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú z pozorovateľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční spoločnosť je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční spoločnosť poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční spoločnosť na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční spoločnosť. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

**a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách**

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
<b>Finančné aktíva</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	48 576	5 231	53 807	55 135
Termínované vklady	-	13 721	13 721	13 715
Peniaze a účty v bankách	-	13 940	13 940	13 940
<b>SPOLU</b>	<b>48 576</b>	<b>32 892</b>	<b>81 468</b>	<b>82 790</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
<b>Finančné aktíva</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	47 596	7 434	55 030	56 816
Termínované vklady	-	5 881	5 881	5 874
Peniaze a účty v bankách	-	10 203	10 203	10 203
<b>SPOLU</b>	<b>47 596</b>	<b>23 518</b>	<b>71 114</b>	<b>72 893</b>

**Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote**

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a referenčná krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname referenčných dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

**Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách**

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

**b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu**

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10)</i>			
Fondy	-	319	319
<b>SPOLU</b>	<b>-</b>	<b>319</b>	<b>319</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9)</i>			
Štátne dlhopisy	80 781	1 970	82 751
Korporátne dlhopisy	35 272	29 092	64 364
z toho: Hypotekárne záložné listy	2 535	9 067	11 602
<b>SPOLU</b>	<b>116 053</b>	<b>31 062</b>	<b>147 115</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov (pozn. č. 11)</i>			
KBC fondy	80 361	-	80 361
ČSOB fondy	8 834	-	8 834
<b>SPOLU</b>	<b>89 195</b>	<b>-</b>	<b>89 195</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>205 248</b>	<b>31 381</b>	<b>236 629</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
<b>Finančné aktíva</b>			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10)</i>			
Fondy	-	556	556
<b>SPOLU</b>	<b>-</b>	<b>556</b>	<b>556</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9)</i>			
Štátne dlhopisy	71 734	2 046	73 780
Korporátne dlhopisy	38 838	33 598	72 436
z toho: Hypotekárne záložné listy	2 503	11 210	13 713
<b>SPOLU</b>	<b>110 572</b>	<b>35 644</b>	<b>146 216</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov (pozn. č. 11)</i>			
KBC fondy	64 349	-	64 349
ČSOB fondy	9 673	-	9 673
<b>SPOLU</b>	<b>74 022</b>	<b>-</b>	<b>74 022</b>
<b>Finančné aktíva spolu</b>	<b>184 594</b>	<b>36 200</b>	<b>220 794</b>

**Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2**

V roku 2025 a 2024 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

**Dlhové cenné papiere**

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 20a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

**Fondy**

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou referenčnou úrokovou sadzbou a úrokovým rozpätím odvodeného od úverového rozpätia podobných trhov obchodovateľných inštrumentov.

## 21 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza zmluvných peňažných tokov vyplývajúcich z aktív a záväzkov, zatriedených do skupín podľa ich zmluvnej splatnosti od dátumu účtovnej závierky. Pre všetky položky sa vykazujú nediskontované zmluvné peňažné toky. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzách likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2025 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
<b>Aktíva</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 760	7 678	10 221	6 971	4 257	28 319	-	<b>61 206</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	23 162	11 166	21 710	8 249	14 167	105 228	-	<b>183 682</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	3	51	-	265	<b>319</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	-	-	-	19 562	41 026	-	28 607	<b>89 195</b>
Aktíva z poisťných zmlúv	(6 311)	(6 141)	(5 300)	(4 621)	(3 966)	(22 534)	-	<b>(48 873)</b>
Aktíva zo zaistných zmlúv	2 604	558	155	65	33	133	-	<b>3 548</b>
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	344	<b>344</b>
Termínované vklady	13 715	-	-	-	-	-	-	<b>13 715</b>
Peniaze a účty v bankách	13 940	-	-	-	-	-	-	<b>13 940</b>
<b>SPOLU</b>	<b>50 870</b>	<b>13 261</b>	<b>26 786</b>	<b>30 229</b>	<b>55 568</b>	<b>111 146</b>	<b>29 216</b>	<b>317 076</b>
<b>Záväzky</b>								
Záväzky z poisťných zmlúv	64 803	12 846	17 968	31 839	32 449	127 555	-	<b>287 460</b>
Záväzky zo zaistných zmlúv	946	68	12	3	1	14	-	<b>1 044</b>
Lízingový záväzok	475	454	398	183	140	503	-	<b>2 153</b>
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14)	13 458	-	-	-	-	-	-	<b>13 458</b>
<b>SPOLU</b>	<b>79 682</b>	<b>13 368</b>	<b>18 378</b>	<b>32 025</b>	<b>32 590</b>	<b>128 072</b>	-	<b>304 115</b>

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2024 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
<b>Aktíva</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	11 334	3 511	6 229	9 174	5 047	27 355	-	<b>62 650</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	21 746	22 494	10 498	21 041	7 081	93 863	-	<b>176 723</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	35	-	-	87	83	43	308	<b>556</b>
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	3 848	-	-	9 789	23 999	7 948	28 438	<b>74 022</b>
Aktíva z poisťných zmlúv	(5 565)	(4 847)	(4 108)	(3 518)	(3 024)	(17 755)	-	<b>(38 817)</b>
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 068	809	296	76	49	123	-	<b>5 421</b>
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	248	<b>248</b>
Termínované vklady	5 874	-	-	-	-	-	-	<b>5 874</b>
Peniaze a účty v bankách	10 203	-	-	-	-	-	-	<b>10 203</b>
<b>SPOLU</b>	<b>51 543</b>	<b>21 967</b>	<b>12 915</b>	<b>36 649</b>	<b>33 235</b>	<b>111 577</b>	<b>28 994</b>	<b>296 880</b>
<b>Záväzky</b>								
Záväzky z poisťných zmlúv	66 406	11 041	9 178	15 997	29 179	134 833	-	<b>266 634</b>
Záväzky zo zaistných zmlúv	486	31	10	2	1	4	-	<b>534</b>
Lízingový záväzok	412	362	347	319	111	172	-	<b>1 723</b>
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14)	12 580	-	-	-	-	-	-	<b>12 580</b>
<b>SPOLU</b>	<b>79 884</b>	<b>11 434</b>	<b>9 535</b>	<b>16 318</b>	<b>29 291</b>	<b>135 009</b>	-	<b>281 471</b>

Prebytok záväzkov nad aktívami v splatnosti do jedného roka je spôsobené neživotným poistením. Napriek tomu nie je v neživotnom poistení problém s likviditou. Riadenie aktív a pasív v neživotnom poistení sa robí na going concern princípe, t. j. stále sa uvažuje, že bude prílev nového obchodu. Toto umožňuje investovať aktíva na dlhšie ako je profil peňažných tokov pasív z existujúceho portfólia. Tabuľka obsahuje iba peňažné toky z existujúcich zmlúv, preto sa tam javí v prvom roku nedostatok.

## 22 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024:

K 31. decembru 2025 (tis. EUR)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 384)	-	4 620
Celkový efekt	-	(4 384)	-	4 620

K 31. decembru 2024 (tis. EUR)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 234)	-	4 456
Celkový efekt	-	(4 234)	-	4 456

## 23 Kreditné riziko

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)															
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 941	2 031	3 987	977	2 210	10 764	26 008	5 217	-	-	-	-	-	-	55 135
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	-	2 069	977	2 210	-	24 494	-	-	-	-	-	-	-	29 750
<i>Korporátne dlhopisy</i>	3 941	2 031	1 918	-	-	10 764	1 514	5 217	-	-	-	-	-	-	25 385
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	15 197	8 953	3 676	6 452	17 849	25 511	64 188	2 275	3 014	-	-	-	-	-	147 115
<i>Štátne dlhopisy</i>	7 160	4 352	3 676	4 099	10 035	3 079	50 350	-	-	-	-	-	-	-	82 751
<i>Korporátne dlhopisy</i>	8 037	4 601	-	2 353	7 814	22 432	13 838	2 275	3 014	-	-	-	-	-	64 364
Aktíva zo zaistných zmlúv	-	-	7	69	464	2 334	210	-	1 517	-	-	-	-	(33)	4 568
Závazky zo zaistných zmlúv	-	-	-	7	(25)	319	(15)	-	(177)	-	-	-	-	12	121
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344	344
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 715	-	-	13 715
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 940	-	13 940
<b>SPOLU</b>	<b>19 138</b>	<b>10 984</b>	<b>7 670</b>	<b>7 505</b>	<b>20 498</b>	<b>38 928</b>	<b>90 391</b>	<b>7 492</b>	<b>4 354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 715</b>	<b>13 940</b>	<b>323</b>	<b>234 938</b>

K 31. decembru 2025 bola kreditnému riziku vystavená čistá hodnota poistných pohľadávok v sume 6 275 tis. EUR a zaistných pohľadávok v sume 1 340 tis. EUR.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)															
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 575	996	5 126	1 994	1 730	16 104	21 607	6 684	-	-	-	-	-	-	56 816
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	996	3 185	973	-	2 237	20 088	-	-	-	-	-	-	-	27 479
<i>Korporátne dlhopisy</i>	2 575	-	1 941	1 021	1 730	13 867	1 519	6 684	-	-	-	-	-	-	29 337
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	10 688	10 501	1 837	16 399	7 907	26 650	62 343	2 215	7 676	-	-	-	-	-	146 216
<i>Štátne dlhopisy</i>	3 972	5 537	1 837	7 519	-	7 510	47 405	-	-	-	-	-	-	-	73 780
<i>Korporátne dlhopisy</i>	6 716	4 964	-	8 880	7 907	19 140	14 938	2 215	7 676	-	-	-	-	-	72 436
Aktíva zo zaistných zmlúv	-	4	21	886	3 140	3 038	185	553	-	(1)	-	-	-	(1)	7 825
Závazky zo zaistných zmlúv	-	2	(8)	45	(83)	(102)	201	57	-	1	1	-	-	2	116
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	248
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 874	-	-	5 874
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 203	-	10 203
<b>SPOLU</b>	<b>13 263</b>	<b>11 503</b>	<b>6 976</b>	<b>19 324</b>	<b>12 694</b>	<b>45 690</b>	<b>84 336</b>	<b>9 509</b>	<b>7 676</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5 874</b>	<b>10 203</b>	<b>249</b>	<b>227 298</b>

K 31. decembru 2024 bola kreditnému riziku vystavená čistá hodnota poistných pohľadávok v sume 5 491 tis. EUR a zaistných pohľadávok v sume 3 195 tis. EUR.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

<b>Fitch</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F1	F2
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	P-1	P-2
<b>Standard &amp; Poor's</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	A-1	A-2

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

## 24 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti.

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2025 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

## 25 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu.

V roku 2025 a 2024 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	2025 KBC Skupina	2024 KBC Skupina
<b>Aktíva</b>		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	8 332	8 330
Termínované vklady	13 716	5 875
Peniaze a účty v bankách	13 780	9 260
Aktíva zo zaistných zmlúv	1 335	1 839
Ostatné aktíva	2	864
<b>Aktíva spolu</b>	<b>37 165</b>	<b>26 168</b>
<b>Závazky</b>		
Závazky z poistných zmlúv	(9)	4
Ostatné záväzky	(184)	(225)
<b>Závazky spolu</b>	<b>(193)</b>	<b>(221)</b>
<b>Vplyv na hospodársky výsledok</b>		
Výnosy z poistných služieb	436	437
Náklady na poistné služby	(135)	(180)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	(4 553)	(683)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	59	44
Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou	640	576
Čisté náklady na poplatky a provízie	(343)	(107)
Čisté iné výnosy	71	43
<b>Celkový vplyv na hospodársky výsledok</b>	<b>(3 825)</b>	<b>130</b>

Spoločnosť zaplatila v priebehu roka 2025 províziu spoločnosti ČSOB Leasing, a.s. vo výške 3 190 tis. EUR (2024: 2 758 tis. EUR) a spoločnosti Československá obchodná banka, a. s. vo výške 3 755 tis. EUR (2024: 3 508 tis. EUR).

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2024: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,79 % (2024: 4,79 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2026 (2024: do 2025) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 2,00 % (2024: 2,67 %).

**Transakcie s členmi kľúčového vedenia**

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2025 boli 650 tis. EUR (2024: 882 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 474 tis. EUR (2024: 711 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 176 tis. EUR (2024: 171 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti. K 31. decembru 2025 Spoločnosť vykázala záväzky súvisiace s personálnymi nákladmi vrcholového manažmentu vo výške 58 tis. EUR (2024: 82 tis. EUR).

## 26 Udalosti po súvahovom dni

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

22. apríl 2026

Podpis v mene predstavenstva:



---

Ing. Richard Daubner

Predseda predstavenstva



---

Ing. Marek Nezveda

Člen predstavenstva

# **ČSOB Poist'ovňa, a.s.**

## **Financial statements**

**for the year ended 31 December 2025**

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

## **and Independent Auditor's Report**

## Table of Contents

Table of Contents .....	2
Independent Auditor's Report .....	3
Statement of Financial Position at 31 December 2025.....	10
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for year ended 31 December 2025 .....	11
Statement of Changes in Equity for year ended 31 December 2025.....	12
Statement of Cash flows for year ended 31 December 2025 .....	13
Notes to the Financial Statements .....	14
1 General information.....	14
2 Significant accounting methods.....	14
3 Intangible assets .....	38
4 Property and equipment.....	39
5 Right – of – use assets.....	40
6 Taxation .....	41
7 Other assets.....	42
8 Debt securities at amortised cost .....	42
9 Financial assets at fair value through other comprehensive income.....	42
10 Financial assets at fair value through profit or loss.....	43
11 Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders .....	43
12 Term deposits .....	43
13 Cash and bank accounts.....	43
14 Other liabilities .....	44
15 Equity.....	44
16 Insurance balance sheet .....	46
17 Insurance profitability .....	59
18 Investment result on assets.....	61
19 Non-attributable income and expenses .....	62
20 Financial assets – fair value hierarchy .....	63
21 Liquidity risk .....	66
22 Interest rate risk .....	67
23 Credit risks .....	68
24 Capital management.....	69
25 Related party transactions.....	69
26 Post balance sheet events .....	71



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

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

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

# Independent Auditor's Report

**To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of ČSOB Poist'ovňa, a.s.**

## Report on the Audit of the Financial Statements

### Opinion

We have audited the financial statements of ČSOB Poist'ovňa, a.s. ("the Company"), which comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2025;

and, for the year from 1 January 2025 to 31 December 2025:

- the statement of profit or loss and other comprehensive income;
- the statement of changes in equity;
- the 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.



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 (LRC) for life insurance contracts not measured under the premium allocation approach (PAA)

The net carrying amount recognized in respect of the liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: EUR 177 390 thousand as at 31 December 2025 and EUR 174 222 thousand as at 31 December 2024.

Refer to note 2. "Significant accounting methods and note 16. "Insurance balance sheet" of the financial statements.

Key audit matter	Our response
<p>The liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).</p> <p>Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are used as inputs into the cash flow models applying actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p>	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own IT audit and actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li> <b>Models and methodologies:</b> evaluating the Company's methods and models applied in estimating the LRC for consistency of application and against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements. We also tested selected controls over creating and updating actuarial assumptions, the completeness and accuracy of key underlying data, including insurance policy portfolio data used, and the integrity of the actuarial model for PVFCFs. In addition, we performed 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> </ul>



<p>Relatively insignificant changes in 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/ surrender ratios,</li> <li>• expense assumptions,</li> <li>• discount rates, and</li> <li>• coverage units.</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>• <b>Data:</b> 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>• <b>Key assumptions and independent challenge:</b> comparing key assumptions – including mortality, morbidity, lapse and expense assumptions, discount rates and coverage units – to the Company’s past experience, business plans, observable market data and, where relevant, investigating significant differences.</li> <li>• <b>Calculations:</b> based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the CSM as at year end for selected insurance portfolios.</li> <li>• <b>Disclosures:</b> 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>
--	--

**Measurement of liability for incurred claims (LIC) for non-life insurance contracts under the premium allocation approach (PAA)**

The carrying amount of LIC for non-life insurance contracts under PAA: EUR 46 048 thousand as at 31 December 2025 and EUR 43 696 thousand as at 31 December 2024.

Refer to note 2. “Significant accounting methods and note 16. “Insurance balance sheet” of the financial statements.

<b>Key audit matter</b>	<b>Our response</b>
<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 those 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</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>• <b>Models and methodologies:</b> evaluating the methods and models used in the measurement of LIC against the relevant financial reporting requirements and market practice. We also tested selected controls within the actuarial process over management’s determination and approval of actuarial assumptions and over the output of the LIC measurement model. In addition, we performed a retrospective assessment of LIC estimates by comparing prior-year estimates with actual outcomes.</li> <li>• <b>Data:</b> tracing claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, to the underlying policy and claims documentation.</li> </ul>



<p>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>These factors required increased audit attention, in particular in assessing the appropriateness of the actuarial methods applied, the key assumptions used and the completeness and accuracy of the data underlying the measurement. For these reasons, we considered the measurement of LIC for non-life insurance contracts under the PAA to be a key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Key assumptions and independent challenge:</b> assessing whether claims development factors were derived appropriately from the Company's experience studies and assessing discount rates primarily by reference to risk-free rates obtained from publicly available external sources.</li><li>• <b>Calculations:</b> using the Company's historical claims data, the assumed discount rate and our own assumptions as to future claims development, independently estimating LIC for selected groups of insurance contracts.</li><li>• <b>Disclosures:</b> examining whether the Company's disclosures in the financial statements relating to LIC for non-life insurance contracts under the PAA appropriately address the relevant quantitative and qualitative requirements of the applicable financial reporting framework.</li></ul>
---	---

### Other Matter - Comparative Information

The financial statements of the Company as at and for the year ended 31 December 2024 were audited by another auditor who expressed an unqualified opinion on those financial statements on 5 June 2025.

### 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.

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**

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

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on 4 August 2025 on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 24 June 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 1 year.

#### *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 30 April 2026.

#### *Non-audit Services*

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



Audit firm:

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



Responsible auditor:

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

Bratislava, 5 May 2026

## Statement of Financial Position at 31 December 2025

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(EUR '000)	Notes	2025	2024 As restated*	1 January 2024 As restated*
Intangible assets	3	7,707	6,281	6,951
Property and equipment	4	485	496	512
Right-of-use assets	5	2,128	1,705	2,015
Deferred income tax asset	6	1,174	3,857	2,374
Current income tax asset	6	-	1,383	2,992
Insurance contract assets	16	13,247	10,576	4,976
Reinsurance contract assets	16	4,568	7,825	7,715
Other assets	7	2,242	2,926	1,478
Debt securities at amortised cost	8	55,135	56,816	56,831
Financial assets at fair value through other comprehensive income	9, 20	147,115	146,216	140,908
Financial assets at fair value through profit or loss	10, 20	319	556	537
Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	11, 20	89,195	74,022	57,909
Term deposits	12	13,715	5,874	6,068
Cash and bank accounts	13	13,940	10,203	8,292
<b>Total assets</b>		<b>350,970</b>	<b>328,736</b>	<b>299,558</b>
Share capital		27,816	27,816	27,816
Share premium		564	564	564
Legal reserve fund		5,563	5,563	5,563
Revaluation reserves		17,651	16,213	16,961
Retained earnings		1,234	1,234	(5,141)
Profit for the year		9,611	471	6,375
<b>Total equity</b>	<b>15</b>	<b>62,439</b>	<b>51,861</b>	<b>52,138</b>
Insurance contract liabilities	16	268,640	259,097	230,277
Reinsurance contract liabilities	16	121	116	547
Current income tax liability	6	477	-	-
Lease liability	5	2,153	1,723	2,043
Other liabilities	14	17,140	15,939	14,553
<b>Total liabilities</b>		<b>288,531</b>	<b>276,875</b>	<b>247,420</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>350,970</b>	<b>328,736</b>	<b>299,558</b>

*\*Due to the amended presentation of the financial statements, some comparative amounts in the Statement of Financial Position as at 31 December 2024 have been reclassified. For further details, please refer to Note 2.13.*

These financial statements were approved by the Board of Directors on 22 April 2026.

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

## Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for year ended 31 December 2025

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(EUR '000)	Notes	2025	2024
Insurance revenues		117,317	108,150
Insurance service expenses		(100,273)	(112,786)
Net result from reinsurance contracts held		(6,291)	2,677
<b>Insurance service result</b>	<b>17</b>	<b>10,753</b>	<b>(1,959)</b>
Insurance finance income and expense		(5,573)	(8,156)
Reinsurance finance income and expense		110	145
<b>Net insurance finance income and expense</b>	<b>17</b>	<b>(5,463)</b>	<b>(8,011)</b>
Net interest income calculated using the effective interest rate		5,443	5,058
Net result from financial instruments at fair value through profit or loss		4,224	6,771
Net realised result from debt securities at fair value through other comprehensive income		3	-
Impairment		(214)	(451)
<b>Net investment income</b>	<b>18</b>	<b>9,456</b>	<b>11,378</b>
<b>Net insurance and investment result</b>		<b>14,746</b>	<b>1,408</b>
Net fee and commission expense		(413)	(403)
Net other income		289	96
Other operating expenses		(1,937)	(1,810)
<b>Non-directly attributable income and expenses</b>	<b>19</b>	<b>(2,061)</b>	<b>(2,117)</b>
<b>Profit/(Loss) for the year before tax</b>		<b>12,685</b>	<b>(709)</b>
Income tax (expense)/income	6	(3,074)	1,180
<b>Net profit for the year</b>		<b>9,611</b>	<b>471</b>
<b>Other comprehensive income/(loss):</b>			
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Debt securities at fair value through other comprehensive income		(1,329)	1,051
Insurance finance income and expense		3,262	(2,053)
Reinsurance finance income and expense		4	19
Income tax relating to items that may be reclassified subsequently to profit or loss		(499)	235
<b>Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax</b>		<b>1,438</b>	<b>(748)</b>
<b>Total comprehensive income/(loss) for the year</b>		<b>11,049</b>	<b>(277)</b>

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

## Statement of Changes in Equity for year ended 31 December 2025

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(EUR '000)	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings	Total
<b>Balance as at 1 January 2024</b>	<b>27,816</b>	<b>564</b>	<b>5,563</b>	<b>16,961</b>	<b>1,234</b>	<b>52,138</b>
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	(748)	471	(277)
<i>Net profit for the year</i>	-	-	-	-	471	471
<i>Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax</i>	-	-	-	(748)	-	(748)
<b>Balance as at 31 December 2024</b>	<b>27,816</b>	<b>564</b>	<b>5,563</b>	<b>16,213</b>	<b>1,705</b>	<b>51,861</b>
<b>Balance as at 1 January 2025</b>	<b>27,816</b>	<b>564</b>	<b>5,563</b>	<b>16,213</b>	<b>1,705</b>	<b>51,861</b>
Shareholder transactions: Dividends paid	-	-	-	-	(471)	(471)
Total comprehensive income for the year	-	-	-	1,438	9,611	11,049
<i>Net profit for the year</i>	-	-	-	-	9,611	9,611
<i>Other comprehensive income for the year, net of tax</i>	-	-	-	1,438	-	1,438
<b>Balance as at 31 December 2025</b>	<b>27,816</b>	<b>564</b>	<b>5,563</b>	<b>17,651</b>	<b>10,845</b>	<b>62,439</b>

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

## Statement of Cash flows for year ended 31 December 2025

(in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU)

(EUR '000)	Notes	2025	2024 As restated
<b>Profit/(Loss) for the year before tax</b>		<b>12,685</b>	<b>(709)</b>
<i>Adjustments for</i>			
Depreciation and amortization		1,998	1,872
Interest income	18	(5,475)	(5,084)
Interest expense	18	32	26
Expenses related to variable lease payments	5	87	76
Profit from sale and revaluation of financial assets	18	(4,227)	(6,771)
Other operational expenses		8	-
<b>Cash flow from/(on) operating activities before changes in operating assets and liabilities</b>		<b>5,108</b>	<b>(10,590)</b>
<i>Cash flow from operating assets and liabilities</i>			
Change in insurance and reinsurance contract assets/liabilities		12,593	21,139
Change in other assets		340	(1,705)
Change in other liabilities		2,620	1,532
Change in financial assets		(15,323)	(12,877)
<b>Cash flow from/(on) operating activities before interest and taxes</b>		<b>5,338</b>	<b>(2,501)</b>
Interest received		2,009	4,293
Payments for the interest portion of the lease liability	5	(32)	(26)
Payments related to lease variable payments		(87)	(76)
Income taxes paid		1,336	1,563
<b>Net cash flow from operating activities</b>		<b>8,564</b>	<b>3,253</b>
<i>Cash flow from investing activities</i>			
Purchase of intangible assets and property and equipment		(3,844)	(876)
<b>Net cash flow on investing activities</b>		<b>(3,844)</b>	<b>(876)</b>
<i>Cash flow from financing activities</i>			
Dividend paid		(471)	-
Payments for the principal portion of the lease liability	5	(512)	(466)
<b>Net cash flow on financing activities</b>		<b>(983)</b>	<b>(466)</b>
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>3,737</b>	<b>1,911</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of year	13	10,203	8,292
Cash and cash equivalents at the end of year	13	13,940	10,203
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>3,737</b>	<b>1,911</b>

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

## Notes to the Financial Statements

### 1 General information

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (hereinafter 'the Company'), ID 31 325 416, VAT ID SK 2020 851 767, was established on 1 January 1992 and subsequently incorporated in the Commercial Register on 9 June 1992 as 'ERGO' a.s.. The Company was granted a license to perform insurance activities as a universal insurer on 4 September 1995. Legal form is joint stock company. The company is incorporated in the Commercial Register of the Municipal Court Bratislava III, Section Sa, File No. 444/B.

The Company is engaged in the following activities:

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

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

As at 31 December 2025 and 31 December 2024, the Board of Directors consisted of the following members:

Mag. Martin Daller	Chairman (until 31 July 2024)
Ing. Richard Daubner	Chairman (from 1 August 2024)
Mgr. Vladimír Šošovička	Member (until 28 February 2026)
Ing. Marek Nezveda	Member (from 1 March 2026)
Ing. Andrea Baumgartnerová	Member (until 31 January 2024)
Ing. Peter Polák	Member (from 1 February 2024)

As at 31 December 2025 and 31 December 2024, the Supervisory Board consisted of the following members:

Isabel Ida W Boogers	Chairman (until 6 June 2025)
Nik Vincke	Chairman (from 1 September 2025)
Dr. Gyula Barna	Member (until 29 February 2024)
doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D	Member (from 1 March 2024)
Ing. Peter Ripka	Member

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

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

### 2 Significant accounting methods

#### 2.1 Principles of preparation of the financial statements

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2025 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

The financial statements for the preceding accounting period (for the year ended 31 December 2024) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 21 May 2025 and the General Assembly on 24 June 2025.

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

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for financial assets at fair value through other comprehensive income, financial assets at fair value through profit or loss, insurance and reinsurance contracts measured at present value of future cash flows, explicit risk adjustment for non-financial risks and contractual service margin.

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

## 2.2 Changes in accounting policies

### 2.2.1 Accounting policies

The following standards and amendments are effective for annual periods beginning after 1 January 2025 and earlier application is permitted.

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

The Company has not early adopted any of these new or amended standards and does not expect them to have a material impact on the Company's financial statements when they become effective, except for IFRS 18, for which the Company is currently assessing the impact.

### 2.2.2 IFRS 17 Insurance Contracts

#### Background information

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

#### (Re)Insurance contract assets and liabilities

The Company classifies contracts, including contracts with direct participation features, as insurance contracts, when it accepts significant insurance risk from a policyholder by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder. In making this assessment, all substantive rights and obligations, including those arising from law or regulation, are considered on a contract-by-contract basis. The Company uses judgement to assess whether a contract transfers insurance risk (that is, if there is a scenario with commercial substance in which the Company has the possibility of a loss on a present value basis) and whether the accepted insurance risk is significant. Insurance risk is considered significant if an insured event could cause the insurer to pay additional amounts that are significant in any single scenario, when assessing the contract as a whole. A contract transfers significant insurance risk only if there exists a scenario with commercial substance in which the issuer (the insurer) has a loss on a present value basis. Insurance risk may be considered significant even if the insured event is extremely unlikely, or if the expected (probability-weighted) present value of the contingent cash flows represents only a small proportion of the total expected cash flows under the contract.

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

#### General

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

#### Scope

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

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

#### Level of aggregation

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

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

**Aggregation by IFRS 17 portfolio**

IFRS 17 portfolios are driven by the product mix (similar risks) and the way in which the insurance business is managed (managed together). The portfolios are divided as follows:

- Life
  - Unit-linked
  - Non-unit-linked  
*of which: Risk insurance*
  - Hybrid products
- Non-life insurance
  - Personal insurance
  - Liabilities – MTPL
  - Liabilities – other than MTPL
  - Property (including other) other than fully comprehensive
  - Fully comprehensive
  - Accepted reinsurance
- Reinsurance contracts held

**Aggregation by annual cohort**

The Company applies annual cohorts (a cohort is a time bucket of contracts issued in the same year), aligned with the start and end of the financial year of the Company.

**Aggregation by group of contracts: onerous, profitable or doubtful*****BBA and VFA – Expected profitability on initial recognition***

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

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

***PAA – Expected profitability on initial recognition***

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

**Aggregation by set of contracts**

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

**Recognition – derecognition**

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

- The beginning of the coverage period of the group of contracts;
- The date when the first payment from a policyholder in the group becomes due;
- For a group of onerous contracts, the date, when the Company is bound by these contracts.

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

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

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

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

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

### **Valuation**

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

- The general model, the Building Block Approach (BBA), is applied to most Life products.
- The Variable Fee Approach (VFA) is an adjusted Building Block Approach for Life insurance contracts where cashflows to be paid to the policyholder significantly depend on the return of the invested assets. This is a mandatory measurement model when fulfilling the VFA eligibility criteria and is applied to unit-linked products and hybrid products.
- The optional Premium Allocation Approach (PAA) is a simplified measurement model that can be used when meeting the PAA eligibility criteria. In the company it is applied to all Non-life products and reinsurance contracts. The company regularly checks the PAA eligibility for all contracts with policy term longer than 1 year.

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

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

### **Measurement of Life insurance liabilities**

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

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

### **Valuation according to the Building Block Approach (BBA)**

The insurance liability consists of the following four blocks:

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

### **Valuation according to the Variable Fee Approach (VFA)**

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

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

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

### **Estimation of expected future cashflows**

Estimates of future cashflows are based on probability weighted expected future cash flows. In estimating future cashflows, the company uses all suitable and supportable information that is available at the reporting date. This information includes both internal and external historical data about claims and other experience, adjusted to reflect current expectations of future events. Expectations of future changes in legislation are taken into account only from the moment, when the legislation is substantively enacted.

- Under IFRS 17 expenses are divided into directly attributable expenses and non-attributable expenses. Directly attributable expenses are expenses related to insurance contracts. Only directly attributable expenses are included in the estimation of expected future cashflows.
- All cashflows are estimated within the contract boundary if they arise from rights and obligations that exist during the reporting period
  - in which the entity can compel the policyholder to pay the premiums; or
  - in which the entity has a substantive obligation to provide services.

Tacit renewals for Non-life insurance contracts and contracts with a coverage period starting in the future are outside the IFRS 17 contract boundaries.

Level of aggregation of projected cashflows: the IFRS 17 unit of account is based on portfolios, cohorts and expected profitability.

**Insurance/Reinsurance finance income or expenses**

Insurance finance income or expenses comprise changes in the carrying amounts of groups of insurance and reinsurance contracts arising from effects of the time value of money, financial risk.

These changes are recognized in the Statement of Changes in Equity under 'Revaluation reserves'.

**Discounting – time value of money**

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

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

For the cash flows of traditional participating life insurance products, the discount rate is determined using a top-down approach. Under this approach, the risk-free rate is adjusted by a margin derived from a reference asset portfolio. This portfolio reflects the current composition of assets held by the entity. The resulting discount curve is required to reflect solely the characteristics of the insurance contract liabilities. Accordingly, the risk-adjusted curve is further refined to eliminate any components that do not relate to the insurance contract liabilities.

For non-life insurance products, risk life insurance products, and liabilities for incurred claims, the Company applies a bottom-up approach. Under this method, an illiquidity premium is added to the risk-free rate in order to ensure that the discount curve adequately reflects the illiquidity characteristics of the insurance contract liabilities. The illiquidity premium represents an additional margin above the risk-free interest rate under the bottom-up approach and captures the limited liquidity of insurance contract liabilities relative to financial instruments traded in active markets.

Insurance contracts measured under the Variable Fee Approach (VFA) are discounted using a bottom-up approach without the inclusion of an illiquidity premium. Accordingly, the discount rate for these contracts is equal to the risk-free rate.

At the Company level, a Last Liquid Point ("LLP") is defined in accordance with the KBC Group framework and applied consistently across all Group entities. The LLP for each currency is determined based on the longest maturity for which reliable risk-free rates for the respective currency are available.

For long-term life insurance contracts, cash flows are modelled over a projection horizon of 85 years. The discount curve is required to converge towards the Ultimate Forward Rate ("UFR"), which corresponds to a maturity of 110 years. The UFR is defined as the sum of the expected real interest rate and the long-term expected inflation rate.

**Risk adjustment of Life insurance liabilities**

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the entity requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of cashflows that arises from non-financial risk.

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

**Contractual service margin**

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

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

The Company has opted to reflect the time value of money on coverage units. By discounting the coverage units, a more stable allocation of the CSM to P&L is achieved. For contracts providing multiple services, i.e. insurance coverage, investment return services and investment management services, coverage units are determined based on the individual benefit components separately.

Coverage units cannot be negative. They have a positive sign and are floored to zero. In case of zero coverage units in a given period, no CSM is allocated to P&L as no services have been provided in the period. Such a situation is possible, for example, where contracts provide for 'waiting periods'. In such cases, the contract has been signed by the policyholder but there is a mandatory waiting period for the client to be able to benefit from insurance coverage (e.g. waiting period in case of serious illness).

**Investment components**

The Company identifies the 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 in the contract matures or is terminated without an insured event occurring. Investment components are excluded from insurance revenue and insurance service expenses.

**Measurement of Non-life insurance liabilities**

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

**Valuation according to the Premium Allocation Approach**

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

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

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

**Subsequent measurement****BBA/VFA – Liability for Remaining Coverage**

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

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

- experience adjustments – either absorbed by the CSM (i.e. related to future service) or recorded in the insurance result (i.e. related to current or past service) – and portfolio roll forward;
- non-economic parameter updates to the fulfilment cashflows;
- economic parameter updates to the fulfilment cashflows;
- CSM release.

**PAA – Liability for Remaining Coverage**

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

**BBA/VFA/PAA – Liability for Incurred Claims**

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

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

**2.3 Foreign currency translation**

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

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

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

## 2.4 Intangible assets and property and equipment

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

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

Description	Amortization/Depreciation (in years)
Buildings, halls and structures	10-20
Machinery, instruments and equipment	3-6
Other property and equipment	4-12
Software	3-15
Other intangible assets	1

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

Amortization and depreciation are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income depending on whether they are directly attributable expenses or non-attributable expense. Directly attributable expenses are expenses related to insurance contracts and are recognized under 'Other directly attributable costs' (Note 19). Non-attributable expenses are recognized under 'Other operating expenses' (Note 19). Gains/losses on disposal of assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net other income' (Note 19).

## 2.5 Leasing

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

## 2.6 The Company as a lessee

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

- Financial assets at fair value through profit or loss ('FVTPL'),
- Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI'),
- Financial assets at amortised cost ('AC').

Financial assets of the the Company are classified and measured based on the assessment of the business model under which the assets are managed and the characteristics of the contractual cash flows (SPPI test).

The Company's business models are primarily focused on covering technical insurance liabilities and aligning assets with the liability profile. Investment portfolios are managed either:

- with the objective of holding financial assets to collect contractual cash flows to maturity, or
- with the objective of both collecting contractual cash flows and selling financial assets, mainly for risk management, liquidity management or asset-liability matching purposes.

Financial assets are measured:

- at amortised cost (AC) when held within a business model whose objective is to collect contractual cash flows only, and
- at fair value through other comprehensive income (FVOCI) when held within a business model whose objective is both to collect contractual cash flows and to sell financial assets, provided that the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest.

Accordingly, bond portfolios related to life insurance, non-life insurance and surplus funds are predominantly classified as FVOCI or AC, depending on the specific investment strategy of the portfolio. Unit-linked portfolios are measured at fair value through profit or loss (FVTPL), as the economic risks of these assets are borne by policyholders or the assets are used for short-term allocation management.

Sales of financial assets are not driven by short-term fair value movements or profit or loss considerations, but mainly arise from risk management activities, changes in issuers' credit profiles, portfolio optimisation or alignment with investment and risk management policies.

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

Portfolio consists of two sub-categories:

- Financial assets at fair value through profit or loss and
- Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders ('MFVTPL' - Mandatorily at fair value through profit or loss).

Financial assets must be classified within the FVTPL portfolio when:

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

Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the Statement of Profit or Loss.

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

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

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

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

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

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

The portfolio includes debt securities.

- a) Debt securities

Financial assets at fair value through other comprehensive income are financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, as well as to sell financial assets.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are measured at fair value at their initial recognition. Subsequently, the financial assets at fair value through other comprehensive income are also measured at fair value.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Financial assets at fair value through other comprehensive income classified as Level 2 are valued by an internal model using market inputs such as market curves, credit and liquidity premiums. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity under 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net realised result from debt securities at fair value through other comprehensive income'.

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

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

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

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

### 2.7.3 Financial assets at amortised cost ('AC')

Portfolio consists of three sub-categories:

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

Financial assets at amortized cost are non-derivative debt financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

#### a) Debt securities at amortised cost

Upon initial recognition, debt securities at amortized cost are stated at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and subsequently, they are stated at their amortized cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and accruals of interest and discounts/premiums. Interest income from debt securities at amortised cost (including premiums/discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net interest income calculated by effective interest rate'.

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

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

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

#### b) Term deposits

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and in subsequent measurement at amortized cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net interest income calculated by effective interest rate'.

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

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

c) Cash and bank accounts

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

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

## 2.8 Impairment of financial assets

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

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

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

The ECL model is applicable to the following financial assets:

- Debt securities at amortised cost,
- Financial assets at fair value through other comprehensive income,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts and
- Insurance receivables.

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

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

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

## 2.9 Non-attributable income and expenses

The Company recognizes expenses and income recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income on the accrual basis regardless of the date of the financial settlement.

## 2.10 Income tax

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

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

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

The amount of the special levy reported as at 31 December 2025 and 31 December 2024 corresponds to the calculation according to the Act No 235/2012 Coll. on special levy in regulated areas in Slovakia as amended. The special levy is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Income tax'.

## 2.11 Use of estimates, assumptions and judgments

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

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

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

Included in the measurement of each group of contracts within the scope of IFRS 17 are all of the future cash flows within the boundary of each group of contracts. The estimates of these future cash flows are based on probability-weighted expected future cash flows. The Company estimates which cash flows are expected and the probability that they will occur as at the measurement date. In making these expectations, the Company uses information about past events, current conditions and forecasts of future conditions. The probability-weighted future cash flows is calculated using a deterministic scenario representing the probability-weighted mean of a range of scenarios.

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

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

#### Mortality and Longevity Estimation

Expected mortality is derived based on an analysis of the Company's insured population. For the purposes of the analysis, the Company uses cohort mortality tables published by the Statistical Office of the Slovak Republic, which reflect the trend of increasing life expectancy. Depending on the underwriting year and the product group, selection factors are applied.

#### Claims Ratio and Morbidity Estimation

The best estimate for the claims ratio of riders is determined based on the claim frequency, severity and selection factors. Selection factors are typically applied for insurance coverages where the probability of an insured event depends on the age of the insured.

#### Lapse Rates Estimation

The Company regularly performs an analysis of policy lapse rates within its own portfolio and applies statistical methods to determine lapse rates for different policy durations across various product groups.

The next table shows the lapse parameters of main covers from regularly paid products of life portfolio:

Groups of products/ Policy year	1-5	6-10	11+
Risk life insurance	10.2% - 23.5%	3.9% - 23.9%	2.8% - 24.4%
Traditional life insurance	5.3% - 17.6%	5.1% - 13.8%	3.7% - 8.2%
Unit-linked life insurance	8.3% - 15.9%	7.2% - 14.7%	3.8% - 6.3%

#### Expenses and Inflation Estimation

Expense assumptions are derived from the Company's business plan for the year 2025 and represent the level of expenses per insurance contract depending on the product group. Expenses are increased by inflation, which is estimated based on the assumption of consumer price inflation in the euro area and the expected growth in wages within the Company.

The next table shows the expense parameters of main covers from products of life portfolio:

Groups of products/ Policy year	Fix acquisition expenses per contract	Fix maintenance expenses per contract	Yearly expense rate as % of provision or fund	Yearly expense rate as % of Sum Assured
Risk life insurance	23.4	10.1	0.19%	15.1%
Traditional life insurance	0.0	22.8	0.19%	15.1%
Unit-linked life insurance	40.6	35.3	0.00%	15.1%

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

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

For more information and sensitivity analysis see Note 2.12.

## 2.12 Management of insurance and financial risk

### Insurance risk

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

A summary of the Company's main insurance risks is disclosed below.

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

#### Long-term – life insurance

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

#### Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the respective insurance policy and determines the actual risk exposure. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

The following tables show the concentration of number life insurance risk according to the amount of insurance coverage. The shown figures are gross of reinsurance. In Life insurance the impact of reinsurance is not material.

#### 2025

Sum at Risk (EUR)/risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10,000	158,407	6,112	19,661	24,580	1,125	4,005	129,086	78,679	185
10,001 – 25,000	17,131	207	45,076	10,760	1,772	8,214	8,938	7,800	3
25,001 – 50,000	6,699	16	11,838	13,654	226	19,064	3,365	1,923	-
More than 50,000	14,694	3	6,978	3,206	63	38,572	7,071	899	-

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

\*\*Including waiver of premium.

#### 2024

Sum at Risk (EUR)/risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10,000	146,897	7,177	19,533	27,813	1,516	4,438	121,045	73,715	197
10,001 – 25,000	15,886	227	36,240	10,835	2,130	9,250	7,444	6,957	5
25,001 – 50,000	5,923	16	7,128	11,126	269	21,410	2,306	1,426	-
More than 50,000	11,805	3	3,945	2,569	82	31,052	4,451	719	-

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

\*\*Including waiver of premium.

#### Risk of longevity

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

#### Lapse risk

The policyholder may terminate the contract prior to the agreed maturity date. In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. There is a risk for the Company that clients will terminate contracts to such an extent that the Company will not be able to cover fixed expenses and simultaneously lose income and future profit. The Company manages this risk partially by contractual agreed surrender charges. The quality of the distribution as well as high quality products and services for the clients are also significant factors of the risk reduction. The cancellation risk is significant for the Company especially in the life insurance where the return period of the acquisition expenses takes several years.

#### Expense risk

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

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

#### Embedded options and derivatives

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

#### Insurance premium adequacy

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

#### **Short-term – non-life insurance**

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

#### **Underwriting risk management**

All of the risks described above are managed by adequate control procedures in respect of risk underwriting - acceptance, measurement as well as methodology for the quantification of insurance liabilities. An important part of risk management is the existence of internal rules for risk underwriting procedures and the determination of maximum underwriting limits. Insurance contracts involving a risk exceeding the maximum limits must be delivered to the reinsurer for a special assessment and reinsured.

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

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

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

Insured amount in EUR	Number of non-life insurance risks	
	2025	2024
0 – 999	209,713	191,209
1,000 – 9,999	154,981	142,496
10,000 – 99,999	440,537	421,814
100,000 – 999,999	327,532	285,145
1,000,000 – 1 999,999	767	791
2,000,000 – 9,999,999	219,711	270,769
More than EUR 10 million	1,361	1,285
<b>Total</b>	<b>1,354,602</b>	<b>1,313,509</b>

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

Insured amount in EUR	Number of non-life insurance risks after reinsurance	
	2025	2024
0 – 999	437,067	420,361
1,000 – 9,999	128,230	115,257
10,000 – 99,999	239,934	219,901
100,000 – 999,999	549,371	557,990
1,000,000 – 1 999,999	-	-
2,000,000 – 9,999,999	-	-
More than EUR 10 million	-	-
<b>Total</b>	<b>1,354,602</b>	<b>1,313,509</b>

#### Sensitivity to parameters underlying the IFRS 17 valuation of insurance liabilities

The table gives an overview of the sensitivity of IFRS 17 insurance liabilities to a change at reporting date of a selection of parameters which are used in the calculation of the IFRS 17 fulfilment cashflows. The impact is reported before reinsurance, given the small impact which the reinsurance has on the sensitivities.

(EUR '000)	31 December 2025				31 December 2024			
	Discounted fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax	Discounted fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax
<b>Life insurance: balance</b>	<b>119 921</b>	<b>57 444</b>	<b>9 143</b>	<b>26 431</b>	<b>120,134</b>	<b>54,082</b>	<b>9,088</b>	<b>23,935</b>
Impact of:								
Mortality rates: +1%	219	(164)	(60)	5	198	(155)	(46)	3
Mortality rates: -1%	(220)	164	60	(5)	(198)	155	46	(3)
Morbidity rates: +1%	580	(432)	(179)	30	455	(328)	(141)	14
Morbidity rates: -1%	(581)	432	179	(30)	(455)	328	141	(14)
Expenses rates: +5%	1,912	(1,481)	(575)	144	2,060	(1,601)	(575)	115
Expenses rates: -5%	(1,912)	1,481	575	(144)	(2,060)	1,602	574	(115)
Lapse rates: +10%	3,096	(2,163)	(41)	(892)	2,514	(1,849)	11	(677)
Lapse rates: -10%	(3,319)	2,342	35	942	(2,696)	2,009	(22)	709
<b>Non-Life insurance: balance</b>	<b>78,543</b>	<b>-</b>	<b>3,269</b>	<b>1,693</b>	<b>74,838</b>	<b>-</b>	<b>(10,011)</b>	<b>925</b>
Impact of:								
Unpaid claims & expenses: +5%	2,329	-	(2,416)	86	2,212	-	(2,260)	48
Unpaid claims & expenses: -5%	(2,329)	-	2,416	(86)	(2,212)	-	2,260	(48)

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

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

(EUR '000)	31 December 2025				31 December 2024			
	Fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax	Fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax
<b>Life insurance:</b>	<b>119,921</b>	<b>57,444</b>	<b>9,143</b>	<b>26,431</b>	<b>120,134</b>	<b>54,082</b>	<b>9,088</b>	<b>23,935</b>
Insurance liabilities (excl. unit-linked): balance	119,921	57,444	9,143	26,431	120,134	54,082	9,088	23,935
Impact of discount rate +0.30%	(1,608)	44	17	1,547	(2,350)	100	38	2,213
Impact of discount rate -0.30%	1,709	(53)	(18)	(1,639)	2,505	(113)	(42)	(2,350)
<b>Non-Life insurance:</b>	<b>78,543</b>	<b>-</b>	<b>3,269</b>	<b>1,693</b>	<b>74,838</b>	<b>-</b>	<b>(10,011)</b>	<b>925</b>
Insurance liabilities: balance	78,543	-	3,269	1,693	74,838	-	(10,011)	925
Impact of discount rate +0.30%	(304)	-	9	295	(261)	-	9	251
Impact of discount rate -0.30%	316	-	(9)	(307)	271	-	(9)	(262)

The following yield curves are used to discount cash flows of non-life insurance, risk life insurance, and liabilities for incurred claims (with volatility adjustment), as well as VFA liabilities (without volatility adjustment):

Currency	Illiquidity premium	Portfolio duration			
		1 year	5 years	10 years	20 years
EUR	with volatility adjustment	2.33%	2.74%	3.12%	3.48%
	without volatility adjustment	2.18%	2.58%	2.97%	3.32%

The following yield curve is used to discount cash flows of traditional life insurance products with profit participation:

Currency	Illiquidity premium	Portfolio duration			
		1 year	5 years	10 years	20 years
EUR	without volatility adjustment	2.14%	2.75%	3.37%	3.85%

**Non-life insurance liabilities claims development before reinsurance**

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

(EUR '000)	before 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Estimates of undiscounted cumulative claims before reinsurance												
At the end of the year of occurrence	6,823	12,768	15,876	16,679	19,682	25,418	27,510	34,596	49,013	54,672	50,869	313,906
1 year later	6,785	11,599	14,083	16,626	22,751	22,054	29,045	35,167	54,904	49,989	-	263,003
2 years later	7,053	11,175	14,225	17,012	22,738	21,415	29,464	37,136	56,595	-	-	216,813
3 years later	7,356	11,007	14,398	17,103	23,124	21,718	30,167	38,337	-	-	-	163,210
4 years later	7,002	11,162	14,638	17,600	23,507	22,689	29,931	-	-	-	-	126,529
5 years later	7,281	11,294	15,506	17,812	23,702	22,472	-	-	-	-	-	98,067
6 years later	8,337	11,155	15,627	17,576	23,908	-	-	-	-	-	-	76,603
7 years later	8,411	11,166	15,485	17,511	-	-	-	-	-	-	-	52,573
8 years later	9,221	11,162	15,548	-	-	-	-	-	-	-	-	35,931
9 years later	10,536	11,128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,664
Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date	10,536	11,128	15,548	17,511	23,908	22,472	29,931	38,337	56,595	49,989	50,869	326,824
Cumulative actual claims paid last 10 years	(7,103)	(11,029)	(14,668)	(17,316)	(22,391)	(21,212)	(26,635)	(34,423)	(51,847)	(43,593)	(31,936)	(282,153)
Total (cumulative) undiscounted future cash flows	3,433	99	880	195	1,517	1,260	3,296	3,914	4,748	6,396	18,933	44,671
Effect of discounting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,487)
Effect risk adjustment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,405
Correction of presentation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(541)
<b>Discounted insurance liabilities for incurred claims</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>46,048</b>

(EUR '000)	before 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Estimates of undiscounted cumulative claims before reinsurance												
At the end of the year of occurrence	3,137	7,456	12,768	15,876	16,679	19,682	25,418	27,510	34,596	49,013	54,672	266,807
1 year later	4,305	13,111	11,599	14,083	16,626	22,751	22,054	29,045	35,167	54,904	-	223,645
2 years later	4,989	12,389	11,175	14,225	17,012	22,738	21,415	29,464	37,136	-	-	170,543
3 years later	6,112	11,534	11,007	14,398	17,103	23,124	21,718	30,167	-	-	-	135,163
4 years later	6,409	11,540	11,162	14,638	17,600	23,507	22,689	-	-	-	-	107,545
5 years later	6,560	11,035	11,294	15,506	17,812	23,702	-	-	-	-	-	85,909
6 years later	6,614	11,259	11,155	15,627	17,576	-	-	-	-	-	-	62,231
7 years later	6,723	12,206	11,166	15,485	-	-	-	-	-	-	-	45,580
8 years later	6,778	12,225	11,162	-	-	-	-	-	-	-	-	30,165
9 years later	6,823	12,991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,814
Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date	6,823	12,991	11,162	15,485	17,576	23,702	22,689	30,167	37,136	54,904	54,672	287,307
Cumulative actual claims paid last 10 years	(6,823)	(10,834)	(11,030)	(14,553)	(17,253)	(22,279)	(21,113)	(26,458)	(33,576)	(49,105)	(32,945)	(245,969)
Total (cumulative) undiscounted future cash flows	-	2,157	132	932	323	1,423	1,576	3,709	3,560	5,799	21,727	41,338
Effect of discounting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,291)
Effect risk adjustment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,189
Correction of presentation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(540)
<b>Discounted insurance liabilities for incurred claims</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>43,696</b>

**Non-life insurance liabilities claims development after reinsurance**

(EUR '000)	before 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Estimates of undiscounted cumulative claims after reinsurance												
At the end of the year of occurrence	6,814	12,723	15,815	16,622	19,244	20,306	27,207	33,571	44,732	50,294	48,641	295,969
1 year later	6,772	11,566	14,018	16,518	22,099	21,283	28,737	34,022	47,410	48,472	-	250,897
2 years later	7,001	11,135	14,170	16,901	21,968	20,714	29,176	36,630	49,179	-	-	206,874
3 years later	7,295	10,968	14,342	16,992	22,566	20,794	29,933	38,024	-	-	-	160,914
4 years later	6,883	11,122	14,583	17,457	22,897	21,836	29,715	-	-	-	-	124,493
5 years later	6,704	11,255	15,443	17,607	23,121	21,710	-	-	-	-	-	95,840
6 years later	8,211	11,110	15,568	17,454	23,387	-	-	-	-	-	-	75,730
7 years later	6,689	11,123	15,428	17,395	-	-	-	-	-	-	-	50,635
8 years later	4,920	11,121	15,492	-	-	-	-	-	-	-	-	31,533
9 years later	4,742	11,088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,830
Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date	4,742	11,088	15,492	17,395	23,387	21,710	29,715	38,024	49,179	48,472	48,641	307,845
Cumulative actual claims paid last 10 years	(1,713)	(10,990)	(14,613)	(17,204)	(21,888)	(20,461)	(26,460)	(34,172)	(44,609)	(42,854)	(31,711)	(266,675)
Total (cumulative) undiscounted future cash flows	3,029	98	879	191	1,499	1,249	3,255	3,852	4,570	5,618	16,930	41,170
Effect of discounting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,409)
Effect risk adjustment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,960
Correction of presentation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,651)
<b>Discounted insurance liabilities for incurred claims</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>41,070</b>

(EUR '000)	before 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Estimates of undiscounted cumulative claims after reinsurance												
At the end of the year of occurrence	3,118	7,454	12,723	15,815	16,622	19,244	20,306	27,207	33,571	44,732	50,294	251,086
1 year later	4,282	13,103	11,566	14,018	16,518	22,099	21,283	28,737	34,022	47,410	-	213,038
2 years later	4,958	12,385	11,135	14,170	16,901	21,968	20,714	29,176	36,630	-	-	168,037
3 years later	6,042	11,530	10,968	14,342	16,992	22,566	20,794	29,933	-	-	-	133,167
4 years later	6,330	11,537	11,122	14,583	17,457	22,897	21,836	-	-	-	-	105,762
5 years later	6,423	11,031	11,255	15,443	17,607	23,121	-	-	-	-	-	84,880
6 years later	6,479	10,796	11,110	15,568	17,454	-	-	-	-	-	-	61,407
7 years later	6,590	12,193	11,123	15,428	-	-	-	-	-	-	-	45,334
8 years later	5,044	12,216	11,121	-	-	-	-	-	-	-	-	28,381
9 years later	2,510	12,982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,492
Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date	2,510	12,982	11,121	15,428	17,454	23,121	21,836	29,933	36,630	47,410	50,294	268,719
Cumulative actual claims paid last 10 years	(2,510)	(10,831)	(10,991)	(14,498)	(17,142)	(21,775)	(20,431)	(26,282)	(33,328)	(42,186)	(32,626)	(232,600)
Total (cumulative) undiscounted future cash flows	-	2,151	130	930	312	1,346	1,405	3,651	3,302	5,224	17,668	36,119
Effect of discounting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,174)
Effect risk adjustment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,839
Correction of presentation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,534)
<b>Discounted insurance liabilities for incurred claims</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>35,250</b>

## Financial risk

### Market risk

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

### Currency risk

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

### Interest rate risk

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

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

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

In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk to an insignificant extent. The Company also bears the secondary risk of changes in the interest rates due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

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

For further information see Note 22.

#### **Credit and credit spread risk**

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

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

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

For more information refer to Note 23.

#### **Liquidity risk**

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

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

For more information see Note 21.

### **2.13 Correction of presentation**

In 2025, the Company corrected the presentation of the financial statements. The Company decided to change the presentation of some items in the Statement of Financial Position. The changed presentation is in compliance with the IFRS and provides reliable and more relevant information to the users of the financial statements.

Due to the amended presentation of the financial statements, some comparative amounts in the Statement of Financial Position as at 31 December 2024 have been reclassified.

The Company corrected the presentation in the Statement of Financial Position as at 31 December 2024 and 1 January 2024 as follows:

- changed the presentation of insurance contract assets and liabilities, whereby each balance was increased as at 31 December 2024 by EUR 10,576 thousand (as at 1 January: EUR 4,976 thousand), to remove effects of offsetting of insurance contract assets in liabilities line;
- changed the presentation of the reinsurance contract assets and liabilities, whereby each balance was increased as at 31 December 2024 by EUR 91 thousand (as at 1 January 2024: EUR 517 thousand), to remove effects of offsetting of reinsurance contract liabilities in assets line;
- reclassified reinsurance receivables from the line 'Other assets' to the line 'Reinsurance contract assets' as at 31 December 2024 in the amount of EUR 2,994 thousand (as at 1 January 2024: EUR 2,900 thousand);
- reclassified the receivable from recoveries, including the related impairment allowance from the line 'Other assets' to the line 'Insurance contract liabilities' as at 31 December 2024 in the amount of EUR 857 thousand (as at 1 January 2024: EUR 732 thousand);
- reclassified claims liabilities from the line 'Other liabilities' to the line 'Insurance contract liabilities' as at 31 December 2024 in the amount of EUR 324 thousand (as at 1 January 2024: EUR 154 thousand).

The reconciliation of the Statement of Financial Position as at 31 December 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	31 December 2024 As previously reported	Adjustment	31 December 2024 As restated
Intangible assets	6,281	-	6,281
Property and equipment	496	-	496
Right-of-use assets	1,705	-	1,705
Deferred income tax asset	3,857	-	3,857
Current income tax asset	1,383	-	1,383
Insurance contract assets	-	10,576	10,576
Reinsurance contract assets	4,740	3,085	7,825
Other assets	6,777	(3,851)	2,926
Debt securities at amortised cost	56,816	-	56,816
Financial assets at fair value through other comprehensive income	146,216	-	146,216
Financial assets at fair value through profit or loss	556	-	556
Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	74,022	-	74,022
Term deposits	5,874	-	5,874
Cash and bank accounts	10,203	-	10,203
<b>Total assets</b>	<b>318,926</b>	<b>9,810</b>	<b>328,736</b>
Share capital	27,816	-	27,816
Share premium	564	-	564
Legal reserve fund	5,563	-	5,563
Revaluation reserves	16,213	-	16,213
Retained earnings	1,234	-	1,234
Profit for the year	471	-	471
<b>Total equity</b>	<b>51,861</b>	<b>-</b>	<b>51,861</b>
Insurance contract liabilities	249,054	10,043	259,097
Reinsurance contract liabilities	25	91	116
Lease liability	1,723	-	1,723
Other liabilities	16,263	(324)	15,939
<b>Total liabilities</b>	<b>267,065</b>	<b>9,810</b>	<b>276,875</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>318,926</b>	<b>9,810</b>	<b>328,736</b>

The reconciliation of the Statement of Financial Position as at 1 January 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	1 January 2024 As previously reported	Adjustment	1 January 2024 As restated
Intangible assets	6,951	-	6,951
Property and equipment	512	-	512
Right-of-use assets	2,015	-	2,015
Deferred income tax asset	2,374	-	2,374
Current income tax asset	2,992	-	2,992
Insurance contract assets	-	4,976	4,976
Reinsurance contract assets	4,298	3,417	7,715
Other assets	5,110	(3,632)	1,478
Debt securities at amortised cost	56,831	-	56,831
Financial assets at fair value through other comprehensive income	140,908	-	140,908
Financial assets at fair value through profit or loss	537	-	537
Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	57,909	-	57,909
Term deposits	6,068	-	6,068
Cash and bank accounts	8,292	-	8,292
<b>Total assets</b>	<b>294,797</b>	<b>4,761</b>	<b>299,558</b>
Share capital	27,816	-	27,816
Share premium	564	-	564
Legal reserve fund	5,563	-	5,563
Revaluation reserves	16,961	-	16,961
Retained earnings/(Accumulated losses)	(5,141)	-	(5,141)
Profit for the year	6,375	-	6,375
<b>Total equity</b>	<b>52,138</b>	<b>-</b>	<b>52,138</b>
Insurance contract liabilities	225,879	4,398	230,277
Reinsurance contract liabilities	30	517	547
Lease liability	2,043	-	2,043
Other liabilities	14,707	(154)	14,553
<b>Total liabilities</b>	<b>242,659</b>	<b>4,761</b>	<b>247,420</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>294,797</b>	<b>4,761</b>	<b>299,558</b>

The reconciliation of the insurance and reinsurance contract assets and liabilities as at 31 December 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	31 December 2024 As previously reported	Adjustment	31 December 2024 As restated
<b>Life</b>			
<b>Reinsurance contract liabilities</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
LRC (liability for remaining coverage)	25	-	25
LIC (liability for incurred claims)	-	-	-
<b>Insurance contract assets</b>	<b>-</b>	<b>10,571</b>	<b>10,571</b>
ARC (assets for remaining coverage)	-	11,856	11,856
AIC (assets for incurred claims)	-	(1,285)	(1,285)
<b>Insurance contract liabilities</b>	<b>174,216</b>	<b>10,577</b>	<b>184,793</b>
LRC (liability for remaining coverage)	168,721	11,856	180,577
LIC (liability for incurred claims)	5,495	(1,279)	4,216
<b>Non-life</b>			
<b>Reinsurance contract assets</b>	<b>4,740</b>	<b>3,085</b>	<b>7,825</b>
ARC (assets for remaining coverage)	(712)	311	(401)
AIC (assets for incurred claims)	5,452	2,774	8,226
<b>Reinsurance contract liabilities</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>91</b>
LRC (liability for remaining coverage)	-	311	311
LIC (liability for incurred claims)	-	(220)	(220)
<b>Insurance contract assets</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
ARC (assets for remaining coverage)	-	5	5
AIC (assets for incurred claims)	-	-	-
<b>Insurance contract liabilities</b>	<b>74,838</b>	<b>(534)</b>	<b>74,304</b>
LRC (liability for remaining coverage)	30,602	6	30,608
LIC (liability for incurred claims)	44,236	(540)	43,696

The reconciliation of the insurance and reinsurance contract assets and liabilities as at 1 January 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	1 January 2024 As previously reported	Adjustment	1 January 2024 As restated
<b>Life</b>			
<b>Reinsurance contract liabilities</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>30</b>
LRC (liability for remaining coverage)	30	-	30
LIC (liability for incurred claims)	-	-	-
<b>Insurance contract assets</b>	<b>-</b>	<b>4,971</b>	<b>4,971</b>
ARC (assets for remaining coverage)	-	6,826	6,826
AIC (assets for incurred claims)	-	(1,855)	(1,855)
<b>Insurance contract liabilities</b>	<b>167,776</b>	<b>4,971</b>	<b>172,747</b>
LRC (liability for remaining coverage)	161,836	6,826	168,662
LIC (liability for incurred claims)	5,940	(1,855)	4,085
<b>Non-life</b>			
<b>Reinsurance contract assets</b>	<b>4,298</b>	<b>3,417</b>	<b>7,715</b>
ARC (assets for remaining coverage)	(821)	999	178
AIC (assets for incurred claims)	5,119	2,418	7,537
<b>Reinsurance contract liabilities</b>	<b>-</b>	<b>517</b>	<b>517</b>
LRC (liability for remaining coverage)	-	999	999
LIC (liability for incurred claims)	-	(482)	(482)
<b>Insurance contract assets</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
ARC (assets for remaining coverage)	-	5	5
AIC (assets for incurred claims)	-	-	-
<b>Insurance contract liabilities</b>	<b>58,103</b>	<b>(573)</b>	<b>57,530</b>
LRC (liability for remaining coverage)	26,091	5	26,096
LIC (liability for incurred claims)	32,012	(578)	31,434

The reconciliation of the Other assets as at 31 December 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	31 December 2024 As previously reported	Adjustment	31 December 2024 As restated
<b>Other financial assets</b>	<b>4,099</b>	<b>(3,851)</b>	<b>248</b>
Other receivables (gross)	6,774	(6,028)	746
Impairment loss	(2,675)	2,177	(498)
<b>Other non-financial assets</b>	<b>2,678</b>	<b>-</b>	<b>2,678</b>
Deferred expenses - 8 % levy on insurance premium from MTPL	1,026	-	1,026
Deferred expenses - other	1,652	-	1,652
<b>Total</b>	<b>6,777</b>	<b>(3,851)</b>	<b>2,926</b>

The reconciliation of the Other assets as at 1 January 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	1 January 2024 As previously reported	Adjustment	1 January 2024 As restated
<b>Other financial assets</b>	<b>3,454</b>	<b>(3,632)</b>	<b>(178)</b>
Other receivables (gross)	5,759	(5,417)	342
Impairment loss	(2,305)	1,785	(520)
<b>Other non-financial assets</b>	<b>1,656</b>	<b>-</b>	<b>1,656</b>
Deferred expenses - 8 % levy on insurance premium from MTPL	1,055	-	1,055
Deferred expenses - other	601	-	601
<b>Total</b>	<b>5,110</b>	<b>(3,632)</b>	<b>1,478</b>

The reconciliation of the Other liabilities as at 31 December 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	31 December 2024 As previously reported	Adjustment	31 December 2024 As restated
<b>Other financial liabilities</b>	<b>12,904</b>	<b>(324)</b>	<b>12,580</b>
Unmatched payments	6,764	-	6,764
8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments	3,749	-	3,749
Trade payables	1,642	-	1,642
Other payables	749	(324)	425
<b>Other non-financial liabilities</b>	<b>3,359</b>	<b>-</b>	<b>3,359</b>
Wages and social security charges	2,846	-	2,846
Employee benefits	513	-	513
<b>Total</b>	<b>16,263</b>	<b>(324)</b>	<b>15,939</b>

The reconciliation of the Other liabilities as at 1 January 2024 before and after the reclassification is as follows:

(EUR '000)	1 January 2024 As previously reported	Adjustment	1 January 2024 As restated
<b>Other financial liabilities</b>	<b>11,314</b>	<b>(154)</b>	<b>11,160</b>
Unmatched payments	6,033	-	6,033
8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments	3,650	-	3,650
Trade payables	963	-	963
Other payables	668	(154)	514
<b>Other non-financial liabilities</b>	<b>3,393</b>	<b>-</b>	<b>3,393</b>
Wages and social security charges	2,987	-	2,987
Employee benefits	406	-	406
<b>Total</b>	<b>14,707</b>	<b>(154)</b>	<b>14,553</b>

### 3 Intangible assets

(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	Total
Costs of acquisition at 1 January 2024	13,021	430	13,451
Accumulated amortization at 1 January 2024	(6,500)	-	(6,500)
Net book value at 1 January 2024	6,521	430	6,951
<b>Year 2024</b>			
Opening balance: net book value at 1 January 2024	6,521	430	6,951
Additions	-	538	538
Transfer	880	(880)	-
Amortization	(1,208)	-	(1,208)
<b>Closing balance: net book value at 31 December 2024</b>	<b>6,193</b>	<b>88</b>	<b>6,281</b>
Costs of acquisition at 1 January 2025	13,901	88	13,989
Accumulated amortization at 1 January 2025	(7,708)	-	(7,708)
Net book value at 1 January 2025	6,193	88	6,281
<b>Year 2025</b>			
Opening balance: net book value at 1 January 2025	6,193	88	6,281
Additions	-	2,693	2,693
Transfer	1,397	(1,397)	-
Amortization	(1,267)	-	(1,267)
<b>Closing balance: net book value at 31 December 2025</b>	<b>6,323</b>	<b>1,384</b>	<b>7,707</b>
Costs of acquisition at 31 December 2025	15,298	1,384	16,682
Accumulated amortization at 31 December 2025	(8,975)	-	(8,975)
<b>Net book value at 31 December 2025</b>	<b>6,323</b>	<b>1,384</b>	<b>7,707</b>

As at 31 December 2025 the fully amortized value of intangible assets was EUR 2,535 thousand (2024: EUR 2,248 thousand).

None of the intangible assets are subject to liens.

## 4 Property and equipment

(EUR '000)	Buildings, halls and structures	Machinery, instruments and equipment	Other property and equipment	Acquisition of property and equipment	Total
Costs of acquisition at 1 January 2024	181	2,084	104	68	2,437
Accumulated depreciation at 1 January 2024	(116)	(1,705)	(104)	-	(1,925)
Net book value at 1 January 2024	65	379	-	68	512
<b>Year 2024</b>					
Opening balance: net book value at 1 January 2024	65	379	-	68	512
Additions	-	-	-	214	214
Disposals	-	(176)	-	-	(176)
Transfer	24	151	-	(175)	-
Depreciation	(14)	(215)	-	-	(229)
	-	175	-	-	175
<b>Closing balance: net book value at 31 December 2024</b>	<b>75</b>	<b>314</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>496</b>
Costs of acquisition at 1 January 2025	205	2,059	104	107	2,475
Accumulated depreciation at 1 January 2025	(130)	(1,745)	(104)	-	(1,979)
Net book value at 1 January 2025	75	314	-	107	496
<b>Year 2025</b>					
Opening balance: net book value at 1 January 2025	75	314	-	107	496
Additions	-	-	-	243	243
Disposals	(18)	(180)	(1)	-	(199)
Transfer	15	192	-	(207)	-
Depreciation	(14)	(231)	-	-	(245)
	9	180	1	-	190
<b>Closing balance: net book value at 31 December 2025</b>	<b>67</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>485</b>
Costs of acquisition at 31 December 2025	202	2,071	103	143	2,519
Accumulated depreciation at 31 December 2025	(135)	(1,796)	(103)	-	(2,034)
<b>Net book value at 31 December 2025</b>	<b>67</b>	<b>275</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>485</b>

As at 31 December 2025 the fully depreciated value of property and equipment was EUR EUR 1,596 thousand (2024: EUR 1,650 thousand).

None of the property and equipment are subject to liens.

## 5 Right – of – use assets

(EUR '000)	Buildings
Costs of acquisition at 1 January 2024	3,829
Accumulated depreciation at 1 January 2024	(1,814)
Net book value at 1 January 2024	2,015
<b>Year 2024</b>	
Opening balance: net book value at 1 January 2024	2,015
Additions	127
Disposals	(455)
Depreciation	(435)
Derecognition of accumulated depreciation	453
<b>Closing balance: net book value at 31 December 2024</b>	<b>1,705</b>
Costs of acquisition at 1 January 2025	3,501
Accumulated depreciation at 1 January 2025	(1,796)
Net book value at 1 January 2025	1,705
<b>Year 2025</b>	
Opening balance: net book value at 1 January 2025	1,705
Additions	909
Depreciation	(486)
<b>Closing balance: net book value at 31 December 2025</b>	<b>2,128</b>
Costs of acquisition at 31 December 2025	4,410
Accumulated depreciation at 31 December 2025	(2,282)
<b>Net book value at 31 December 2025</b>	<b>2,128</b>

Lease contracts are concluded for the lease of premises for financial agents and have different maturity periods depending on the company's business requirements.

For the year ended 31 December 2025, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR 32 thousand (2024: EUR 26 thousand) (note 18), expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 87 thousand (2024: EUR 76 thousand) under 'Other operating expenses'.

For the year ended 31 December 2025, the Company reported under 'Other operating expenses' expenses related to short-term leases in the amount of EUR 7 thousand (2024: EUR 26 thousand). Expenses related to leases with low value did not have impact on financial statements.

(EUR '000)	2025	2024
<b>Lease liability</b>		
Balance at 1 January	1,723	2,043
Interest expense	32	26
Payments for the principal portion of the lease liability	(512)	(466)
Payments for the interest portion of the lease liability	(32)	(26)
Non-cash adjustment	942	146
<b>Balance at 31 December</b>	<b>2,153</b>	<b>1,723</b>

## 6 Taxation

As at 31 December 2025, the basic income tax rate valid in Slovak republic was 24% (2024: 21%). The tax rate for the special tax base on income from government bonds and treasury bills was 16% and the monthly special levy in regulated industries was 0.00363.

As at 31 December 2025 the deferred tax rate was 24% (2024: 21%).

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2025 and 31 December 2024 is as follows:

(EUR '000)	2025 Asset	2025 Liability	2024 Asset	2024 Liability
Income tax - current	-	477	1,383	-
Income tax - deferred	1,174	-	3,857	-
<b>Total</b>	<b>1,174</b>	<b>477</b>	<b>5,240</b>	<b>-</b>

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

(EUR '000)	2025	2024
Securities – revaluation in equity	1,149	841
Insurance contract liabilities - revaluation in equity	(6,847)	(6,041)
Reinsurance contract assets - revaluation in equity	1	2
First-time adoption of IFRS 17	-	3,069
Provision for unpaid remuneration	435	400
Allowance for receivables	670	642
Tax loss	4,688	3,959
Unpaid commissions	609	535
Uninvoiced services and supplies	152	309
Provision for employee benefits	141	123
Tangible and intangible assets	176	18
<b>Deferred tax asset</b>	<b>1,174</b>	<b>3,857</b>

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

(EUR '000)	2025	2024
Current tax	524	46
Deferred tax	2,184	(1,248)
Special levy	366	22
<b>Total tax for year</b>	<b>3,074</b>	<b>(1,180)</b>

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(EUR '000)	2025	2024
Profit/(Loss) before tax	12,685	(709)
Income tax*	3,074	(174)
Minimum tax	(4)	4
Regulated levy	366	-
Impact of non-deductible items	264	145
Impact of deductible items	(346)	(48)
Impact of differences in tax rates (special tax base, withholding tax)	(251)	-
Change in income tax rate	(29)	(1,107)
<b>Tax expense/(income)</b>	<b>3,074</b>	<b>(1,180)</b>

\*Income tax calculated from tax rates and special levy in regulated industries (2025: 24.23%, 2024: 24.50%).

d) The movement of deferred tax is as follows:

(EUR '000)	2025	2024
Balance at 1 January	3,857	2,374
Movement through profit or loss	(2,184)	1,248
Movement through other comprehensive income	(499)	235
<b>Balance at 31 December</b>	<b>1,174</b>	<b>3,857</b>

For 2025 is expected a tax loss. The cumulative tax loss reported for the tax periods 2023 - 2025 should be amortized during the period 2026 - 2029 based on the expected economic result.

## 7 Other assets

(EUR '000)	Notes	2025	2024 As restated
<b>Other financial assets</b>		<b>344</b>	<b>248</b>
Other receivables (gross)		841	746
Impairment loss	18	(497)	(498)
<b>Other non-financial assets</b>		<b>1,898</b>	<b>2,678</b>
Deferred expenses - 8 % levy on insurance premium from MTPL		936	1,026
Deferred expenses - other		962	1,652
<b>Total</b>		<b>2,242</b>	<b>2,926</b>

## 8 Debt securities at amortised cost

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortised cost were in Stage 1 (Note 2.8).

(EUR '000)	Notes	2025	2024
<b>Debt securities</b>			
Government bonds		29,751	27,479
Corporate bonds		25,391	29,344
<b>Total</b>		<b>55,142</b>	<b>56,823</b>

	Notes	2025	2024
<b>Impairment losses on</b>	<b>18</b>		
Government bonds		(1)	-
Corporate bonds		(6)	(7)
<b>Total</b>		<b>(7)</b>	<b>(7)</b>

<b>Net carrying amount</b>		<b>55,135</b>	<b>56,816</b>
----------------------------	--	---------------	---------------

## 9 Financial assets at fair value through other comprehensive income

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

Debt securities				
(EUR '000)	Government bonds	Corporate bonds	of which: Mortgage bonds	Net carrying amount
<b>Balance at 1 January 2024</b>	<b>70,390</b>	<b>70,518</b>	<b>13,500</b>	<b>140,908</b>
Additions	15,543	19,500	4,255	35,043
Losses	(8,095)	(18,177)	(4,907)	(26,272)
Revaluation	(4,058)	595	865	(3,463)
<b>Balance at 31 December 2024</b>	<b>73,780</b>	<b>72,436</b>	<b>13,713</b>	<b>146,216</b>
<b>Balance at 1 January 2025</b>	<b>73,780</b>	<b>72,436</b>	<b>13,713</b>	<b>146,216</b>
Additions	25,929	5,410	127	31,339
Losses	(11,933)	(13,718)	(2,994)	(25,651)
Revaluation	(5,025)	236	756	(4,789)
<b>Balance at 31 December 2025</b>	<b>82,751</b>	<b>64,364</b>	<b>11,602</b>	<b>147,115</b>

## 10 Financial assets at fair value through profit or loss

(EUR '000)	KBC funds	ČSOB funds	Total
<b>Balance at 1 January 2024</b>	<b>310</b>	<b>227</b>	<b>537</b>
Additions	1,495	-	1,495
Losses	(1,498)	(87)	(1,585)
Revaluation	103	6	109
<b>Balance at 31 December 2024</b>	<b>410</b>	<b>146</b>	<b>556</b>
<b>Balance at 1 January 2025</b>	<b>410</b>	<b>146</b>	<b>556</b>
Additions	550	302	852
Losses	(1,073)	-	(1,073)
Revalutaion	316	(332)	(16)
<b>Balance at 31 December 2025</b>	<b>203</b>	<b>116</b>	<b>319</b>

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

(EUR '000)	KBC funds	ČSOB funds	Total
<b>Balance at 1 January 2024</b>	<b>48,678</b>	<b>9,231</b>	<b>57,909</b>
Additions	17,438	-	17,438
Losses	(7,334)	(653)	(7,987)
Revaluation	5,567	1,095	6,662
<b>Balance at 31 December 2024</b>	<b>64,349</b>	<b>9,673</b>	<b>74,022</b>
<b>Balance at 1 January 2025</b>	<b>64,349</b>	<b>9,673</b>	<b>74,022</b>
Additions	34,503	-	34,503
Losses	(22,385)	(1,185)	(23,570)
Revalutaion	3,893	347	4,240
<b>Balance at 31 December 2025</b>	<b>80,360</b>	<b>8,835</b>	<b>89,195</b>

## 12 Term deposits

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(EUR '000)	Notes	2025	2024
Term deposits		13,716	5,875
<b>Total</b>		<b>13,716</b>	<b>5,875</b>
<b>Impairment losses on</b>	<b>18</b>		
Term deposits		(1)	(1)
<b>Total</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Net carrying amount</b>		<b>13,715</b>	<b>5,874</b>

## 13 Cash and bank accounts

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(EUR '000)	2025	2024
Bank accounts	13,940	10,203
<b>Total</b>	<b>13,940</b>	<b>10,203</b>

## 14 Other liabilities

(EUR '000)	2025	2024 As restated
<b>Other financial liabilities</b>	<b>13,458</b>	<b>12,580</b>
Unmatched payments*	6,458	6,764
8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments	3,685	3,749
Trade payables	2,333	1,642
Other payables	982	425
<b>Other non-financial liabilities</b>	<b>3,682</b>	<b>3,359</b>
Wages and social security charges	3,095	2,846
Employee benefits	587	513
<b>Total</b>	<b>17,140</b>	<b>15,939</b>

\*Unmatched payments also include payments related to active insurance contacts.

## 15 Equity

### 15.1 Share capital

The shareholders' structure as at 31 December 2025 and 31 December 2024 is as follows:

Shareholder	In absolute terms (EUR '000)	Number of voting rights	Share (%)
KBC Insurance NV	27,816	1,676	100%

The share capital as at 31 December 2025 and 31 December 2024 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

### 15.2 Share premium

Share premium represents the difference between the nominal value of shares and their issue price. As at 31 December 2025 and as at 31 December 2024 the share premium amounted to EUR 564 thousand.

### 15.3 Legal reserve fund

Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover future adverse financial conditions. The legal reserve fund represents accumulated transfers from retained earnings. The Company is obliged to contribute an amount to the fund each year which is not less than 10% of its annual net profit until the aggregate amount reaches a minimum level equal to 20% of the issued share capital. The legal reserve fund is not available for distribution to shareholders and may be used only for compensation of losses incurred. As at 31 December 2025 and as at 31 December 2024 the legal reserve fund amounted to EUR 5,563 thousand.

### 15.4 Revaluation reserves

- a) Revaluation reserves on financial assets at fair value through other comprehensive income:

(EUR '000)	2025	2024
<b>As at 1 January</b>	<b>(2,600)</b>	<b>(3,392)</b>
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>		
Unrealised gain/(loss) from the revaluation of debt securities	(1,325)	1,064
Net realised gain on disposals of debt securities	(3)	-
Impairment charges related to debt securities	(1)	(13)
Income tax relating to items that may be reclassified subsequently to profit or loss	308	(259)
<b>As at 31 December</b>	<b>(3,621)</b>	<b>(2,600)</b>

- b) Revaluation reserves on insurance and reinsurance contracts:

(EUR '000)	2025	2024
<b>As at 1 January</b>	<b>18,813</b>	<b>20,353</b>
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>		
Unrealised gain/(loss) from the revaluation of insurance and reinsurance contracts	3,267	(2,034)
Income tax relating to items that may be reclassified subsequently to profit or loss	(808)	494
<b>As at 31 December</b>	<b>21,272</b>	<b>18,813</b>

- c) Changes in accumulated OCI for FVOCI assets related to insurance contracts for which the fair value transition approach is used:

(EUR '000)	2025	2024
<b>OCI that may be recycled to P/L</b>		
<b>Net change in revaluation reserve (FVOCI debt instruments)</b>	<b>(939)</b>	<b>522</b>
Fair value adjustments before tax	(1,221)	700
Deferred tax on fair value change	284	(172)
Transfer from reserve to net result	(2)	(6)
<i>Impairment</i>	(1)	(8)
<i>Net losses on disposal</i>	(2)	-
<i>Deferred taxes on income</i>	1	2

IFRS 17 allows simplifications to set the accumulated OCI for the insurance liabilities at nil at the transition date while maintaining the accumulated OCI for the covering financial assets. This disclosure gives insight in this mismatch between covering financial assets and insurance liabilities as it distorts classification within equity at transition date and subsequently the years thereafter until this portfolio reaches maturity.

## 15.5 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

(EUR '000)	Attributable from profit for the year 2025*	Attributable from profit for the year 2024
Retained earnings	-	-
Dividends	9,611	471
<b>Total</b>	<b>9,611</b>	<b>471</b>

\*Based on the proposed profit distribution.

Dividends per share are as follows:

(EUR '000)	2025*	2024
Dividends	9,611	471
Number of shares in value of EUR 16,596.95	1,676	1,676
<b>Dividends per share in EUR</b>	<b>5,734</b>	<b>281</b>

\*Based on the proposed profit distribution.

## 16 Insurance balance sheet

Breakdown of insurance and reinsurance contract assets and liabilities:

(EUR '000)	2025			2024 As restated				
	Total	PAA	BBA	VFA	Total	PAA	BBA	VFA
<b>Life</b>								
<b>Reinsurance contract assets</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	-	-	-	-	-	-
ARC (assets for remaining coverage)	-	-	-	-	-	-	-	-
AIC (assets for incurred claims)	292	292	-	-	-	-	-	-
<b>Reinsurance contract liabilities</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-
LRC (liability for remaining coverage)	25	25	-	-	25	25	-	-
LIC (liability for incurred claims)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Insurance contract assets</b>	<b>13,242</b>	-	<b>13,242</b>	-	<b>10,571</b>	-	<b>10,571</b>	-
ARC (assets for remaining coverage)	16,284	-	16,284	-	11,856	-	11,856	-
AIC (assets for incurred claims)	(3,042)	-	(3,042)	-	(1,285)	-	(1,285)	-
<b>Insurance contract liabilities</b>	<b>190,632</b>	-	<b>92,793</b>	<b>97,839</b>	<b>184,793</b>	-	<b>101,654</b>	<b>83,139</b>
LRC (liability for remaining coverage)	185,919	-	90,863	95,056	180,577	-	99,769	80,808
Unit linked	66,177	-	-	66,177	49,862	-	-	49,862
Non-unit linked	90,863	-	90,863	-	99,769	-	99,769	-
Hybrid	28,879	-	-	28,879	30,946	-	-	30,946
LIC (liability for incurred claims)	4,713	-	1,930	2,783	4,216	-	1,885	2,331
Unit linked	1,293	-	-	1,293	1,163	-	-	1,163
Non-unit linked	1,930	-	1,930	-	1,885	-	1,885	-
Hybrid	1,490	-	-	1,490	1,168	-	-	1,168
<b>Non-life</b>								
<b>Reinsurance contract assets</b>	<b>4,276</b>	<b>4,276</b>	-	-	<b>7,825</b>	<b>7,825</b>	-	-
ARC (assets for remaining coverage)	(215)	(215)	-	-	(401)	(401)	-	-
AIC (assets for incurred claims)	4,491	4,491	-	-	8,226	8,226	-	-
<b>Reinsurance contract liabilities</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	-	-	<b>91</b>	<b>91</b>	-	-
LRC (liability for remaining coverage)	583	583	-	-	311	311	-	-
LIC (liability for incurred claims)	(487)	(487)	-	-	(220)	(220)	-	-
<b>Insurance contract assets</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	-	-	<b>5</b>	<b>5</b>	-	-
ARC (assets for remaining coverage)	5	5	-	-	5	5	-	-
AIC (assets for incurred claims)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Insurance contract liabilities</b>	<b>78,008</b>	<b>78,008</b>	-	-	<b>74,304</b>	<b>74,304</b>	-	-
LRC (liability for remaining coverage)	31,960	31,960	-	-	30,608	30,608	-	-
Personal insurance	1,575	1,575	-	-	1,368	1,368	-	-
Motor Third-Party Liability (MTPL)	13,446	13,446	-	-	14,609	14,609	-	-
Liability other than MTPL	833	833	-	-	723	723	-	-
Casco	4,285	4,285	-	-	3,269	3,269	-	-
Property other than casco	11,821	11,821	-	-	10,639	10,639	-	-
LIC (liability for incurred claims)	46,048	46,048	-	-	43,696	43,696	-	-
Personal insurance	292	292	-	-	381	381	-	-
Motor Third-Party Liability (MTPL)	32,097	32,097	-	-	31,258	31,258	-	-
Liability other than MTPL	1,507	1,507	-	-	1,382	1,382	-	-
Casco	2,259	2,259	-	-	1,300	1,300	-	-
Property other than casco	9,893	9,893	-	-	9,375	9,375	-	-

Movements in life insurance contract liabilities (BBA) as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims		Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA Present value of future cashflows Risk adjustment	
<b>2025</b>					
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	<b>12,825</b>	<b>(969)</b>	<b>(1,285)</b>	-	<b>10,571</b>
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>99,310</b>	<b>459</b>	<b>1,885</b>	-	<b>101,654</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>86,485</b>	<b>1,428</b>	<b>3,170</b>	-	<b>91,083</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(17,312)</b>	<b>167</b>	<b>11,019</b>	-	<b>(6,126)</b>
Insurance revenues	(20,034)	-	-	-	(20,034)
<i>Expected claims &amp; expenses</i>	(9,305)	-	-	-	(9,305)
<i>Release of risk adjustment</i>	(826)	-	-	-	(826)
<i>Release of CSM</i>	(7,180)	-	-	-	(7,180)
<i>Allocated insurance acquisition expenses</i>	(595)	-	-	-	(595)
<i>Allocated insurance acquisition commissions</i>	(2,128)	-	-	-	(2,128)
Insurance service expense	2,722	167	11,019	-	13,908
<i>Incurred claims (excl. investment components)</i>	-	(36)	8,101	-	8,065
<i>Incurred costs other than claims</i>	-	(19)	4,342	-	4,323
<i>Amortised acquisition expenses</i>	595	-	-	-	595
<i>Amortised acquisition commissions</i>	2,127	-	-	-	2,127
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	222	-	-	222
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	(1,424)	-	(1,424)
<b>Investment components</b>	<b>(8,286)</b>	-	<b>8,286</b>	-	-
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>(2,148)</b>	<b>(1)</b>	<b>52</b>	-	<b>(2,097)</b>
<i>In P&amp;L</i>	325	(1)	46	-	370
<i>In OCI</i>	(2,473)	-	6	-	(2,467)
<b>Total cash flows</b>	<b>14,246</b>	-	<b>(17,555)</b>	-	<b>(3,309)</b>
<i>Premiums received</i>	26,276	-	-	-	26,276
<i>Claims paid</i>	-	-	(13,212)	-	(13,212)
<i>Costs other than claims paid</i>	-	-	(4,343)	-	(4,343)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(12,030)	-	-	-	(12,030)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>17,244</b>	<b>(960)</b>	<b>(3,042)</b>	-	<b>13,242</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>90,229</b>	<b>634</b>	<b>1,930</b>	-	<b>92,793</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>72,985</b>	<b>1,594</b>	<b>4,972</b>	-	<b>79,551</b>

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

(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims		Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA Present value of future cashflows Risk adjustment	
<b>2024</b>					
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	<b>8,452</b>	<b>(1,626)</b>	<b>(1,855)</b>	-	<b>4,971</b>
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>103,914</b>	-	<b>1,372</b>	-	<b>105,286</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>95,462</b>	<b>1,626</b>	<b>3,227</b>	-	<b>100,315</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(14,435)</b>	<b>(212)</b>	<b>8,668</b>	-	<b>(5,979)</b>
Insurance revenues	(15,880)	-	-	-	(15,880)
<i>Expected claims &amp; expenses</i>	(7,604)	-	-	-	(7,604)
<i>Release of risk adjustment</i>	(677)	-	-	-	(677)
<i>Release of CSM</i>	(6,155)	-	-	-	(6,155)
<i>Allocated insurance acquisition expenses</i>	(345)	-	-	-	(345)
<i>Allocated insurance acquisition commissions</i>	(1,099)	-	-	-	(1,099)
Insurance service expense	1,445	(212)	8,668	-	9,901
<i>Incurred claims (excl. investment components)</i>	-	(37)	5,685	-	5,648
<i>Incurred costs other than claims</i>	-	(51)	4,502	-	4,451
<i>Amortised acquisition expenses</i>	346	-	-	-	346
<i>Amortised acquisition commissions</i>	1,099	-	-	-	1,099
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	(124)	-	-	(124)
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	(1,519)	-	(1,519)
<b>Investment components</b>	<b>(8,887)</b>	-	<b>8,887</b>	-	-
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>2,481</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	-	<b>2,550</b>
<i>In P&amp;L</i>	419	8	23	-	450
<i>In OCI</i>	2,062	6	32	-	2,100
<b>Total cash flows</b>	<b>11,864</b>	-	<b>(17,667)</b>	-	<b>(5,803)</b>
<i>Premiums received</i>	21,728	-	-	-	21,728
<i>Claims paid</i>	-	-	(13,164)	-	(13,164)
<i>Costs other than claims paid</i>	-	-	(4,503)	-	(4,503)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(9,864)	-	-	-	(9,864)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>12,825</b>	<b>(969)</b>	<b>(1,285)</b>	-	<b>10,571</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>99,310</b>	<b>459</b>	<b>1,885</b>	-	<b>101,654</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>86,485</b>	<b>1,428</b>	<b>3,170</b>	-	<b>91,083</b>

Movements in life insurance contract liabilities (VFA) as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims		Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA Present value of future cashflows Risk adjustment	
<b>2025</b>					
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	-	-	-	-	-
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>78,450</b>	<b>2,358</b>	<b>2,331</b>	-	<b>83,139</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>78,450</b>	<b>2,358</b>	<b>2,331</b>	-	<b>83,139</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(4,873)</b>	<b>(232)</b>	<b>4,334</b>	-	<b>(771)</b>
Insurance revenues	(5,574)	-	-	-	(5,574)
<i>Expected claims &amp; expenses</i>	(3,018)	-	-	-	(3,018)
<i>Release of risk adjustment</i>	(211)	-	-	-	(211)
<i>Release of CSM</i>	(1,644)	-	-	-	(1,644)
<i>Allocated insurance acquisition expenses</i>	(387)	-	-	-	(387)
<i>Allocated insurance acquisition commissions</i>	(314)	-	-	-	(314)
Insurance service expense	701	(232)	4,334	-	4,803
<i>Incurred claims (excl. investment components)</i>	-	(145)	2,930	-	2,785
<i>Incurred costs other than claims</i>	-	(59)	1,890	-	1,831
<i>Amortised acquisition expenses</i>	387	-	-	-	387
<i>Amortised acquisition commissions</i>	314	-	-	-	314
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	(28)	-	-	(28)
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	(486)	-	(486)
<b>Investment components</b>	<b>(13,039)</b>	-	<b>13,039</b>	-	-
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>4,165</b>	<b>54</b>	<b>19</b>	-	<b>4,238</b>
<i>In P&amp;L</i>	4,186	54	25	-	4,265
<i>In OCI</i>	(21)	-	(6)	-	(27)
<b>Total cash flows</b>	<b>28,173</b>	-	<b>(16,940)</b>	-	<b>11,233</b>
<i>Premiums received</i>	29,816	-	-	-	29,816
<i>Claims paid</i>	-	-	(15,050)	-	(15,050)
<i>Costs other than claims paid</i>	-	-	(1,890)	-	(1,890)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(1,643)	-	-	-	(1,643)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	-	-	-	-	-
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>92,876</b>	<b>2,180</b>	<b>2,783</b>	-	<b>97,839</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>92,876</b>	<b>2,180</b>	<b>2,783</b>	-	<b>97,839</b>

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

(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims		Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA Present value of future cashflows Risk adjustment	
<b>2024</b>					
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	-	-	-	-	-
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>63,190</b>	<b>1,558</b>	<b>2,713</b>	-	<b>67,461</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>63,190</b>	<b>1,558</b>	<b>2,713</b>	-	<b>67,461</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(4,854)</b>	<b>576</b>	<b>3,254</b>	-	<b>(1,024)</b>
Insurance revenues	(5,361)	-	-	-	(5,361)
<i>Expected claims &amp; expenses</i>	(3,014)	-	-	-	(3,014)
<i>Release of risk adjustment</i>	(209)	-	-	-	(209)
<i>Release of CSM</i>	(1,630)	-	-	-	(1,630)
<i>Allocated insurance acquisition expenses</i>	(286)	-	-	-	(286)
<i>Allocated insurance acquisition commissions</i>	(222)	-	-	-	(222)
Insurance service expense	507	576	3,254	-	4,337
<i>Incurring claims (excl. investment components)</i>	-	(143)	1,936	-	1,793
<i>Incurring costs other than claims</i>	-	(39)	2,004	-	1,965
<i>Amortised acquisition expenses</i>	285	-	-	-	285
<i>Amortised acquisition commissions</i>	222	-	-	-	222
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	758	-	-	758
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	(686)	-	(686)
<b>Investment components</b>	<b>(13,463)</b>	-	<b>13,463</b>	-	-
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>6,697</b>	<b>224</b>	<b>32</b>	-	<b>6,953</b>
<i>In P&amp;L</i>	6,439	224	28	-	6,691
<i>In OCI</i>	258	-	4	-	262
<b>Total cash flows</b>	<b>26,880</b>	-	<b>(17,131)</b>	-	<b>9,749</b>
<i>Premiums received</i>	28,906	-	-	-	28,906
<i>Claims paid</i>	-	-	(15,128)	-	(15,128)
<i>Costs other than claims paid</i>	-	-	(2,003)	-	(2,003)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(2,026)	-	-	-	(2,026)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	-	-	-	-	-
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>78,450</b>	<b>2,358</b>	<b>2,331</b>	-	<b>83,139</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>78,450</b>	<b>2,358</b>	<b>2,331</b>	-	<b>83,139</b>

Movements in non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA		
				Present value of future cashflows	Risk of future adjustment	
<b>2025</b>						
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>27,105</b>	<b>3,503</b>	<b>-</b>	<b>38,506</b>	<b>5,190</b>	<b>74,304</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>27,100</b>	<b>3,503</b>	<b>-</b>	<b>38,506</b>	<b>5,190</b>	<b>74,299</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(70,732)</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>60,115</b>	<b>201</b>	<b>(10,147)</b>
Insurance revenues	(91,709)	-	-	-	-	(91,709)
<i>Expected premiums received</i>	(91,709)	-	-	-	-	(91,709)
Insurance service expense	20,977	269	-	60,115	201	81,562
<i>Incurred claims (excl. investment components)</i>	-	(3,503)	-	50,124	2,238	48,859
<i>Incurred costs other than claims</i>	24	-	-	11,358	-	11,382
<i>Amortised acquisition expenses</i>	4,630	-	-	-	-	4,630
<i>Amortised acquisition commissions</i>	16,323	-	-	-	-	16,323
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	3,772	-	-	-	3,772
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	-	(1,367)	(2,037)	(3,404)
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>156</b>	<b>14</b>	<b>170</b>
<i>In P&amp;L</i>	-	-	-	826	112	938
<i>In OCI</i>	-	-	-	(670)	(98)	(768)
<b>Total cash flows</b>	<b>71,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(58,134)</b>	<b>-</b>	<b>13,681</b>
<i>Premiums received</i>	92,172	-	-	-	-	92,172
<i>Claims paid</i>	-	-	-	(46,775)	-	(46,775)
<i>Costs other than claims paid</i>	-	-	-	(11,359)	-	(11,359)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(20,357)	-	-	-	-	(20,357)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>28,188</b>	<b>3,772</b>	<b>-</b>	<b>40,643</b>	<b>5,405</b>	<b>78,008</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>28,183</b>	<b>3,772</b>	<b>-</b>	<b>40,643</b>	<b>5,405</b>	<b>78,003</b>

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

(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA		
				Present value of future cashflows	Risk of future adjustment	
<b>2024</b>						
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>24,890</b>	<b>1,206</b>	<b>-</b>	<b>27,846</b>	<b>3,588</b>	<b>57,530</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>24,885</b>	<b>1,206</b>	<b>-</b>	<b>27,846</b>	<b>3,588</b>	<b>57,525</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(66,825)</b>	<b>2,297</b>	<b>-</b>	<b>74,618</b>	<b>1,549</b>	<b>11,639</b>
Insurance revenues	(86,909)	-	-	-	-	(86,909)
<i>Expected premiums received</i>	(86,909)	-	-	-	-	(86,909)
Insurance service expense	20,084	2,297	-	74,618	1,549	98,548
<i>Incurred claims (excl. investment components)</i>	-	(1,206)	-	54,023	2,651	55,468
<i>Incurred costs other than claims</i>	80	-	-	11,132	-	11,212
<i>Amortised acquisition expenses</i>	4,579	-	-	-	-	4,579
<i>Amortised acquisition commissions</i>	15,425	-	-	-	-	15,425
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	3,503	-	-	-	3,503
<i>Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	-	9,463	(1,102)	8,361
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>653</b>	<b>53</b>	<b>706</b>
<i>In P&amp;L</i>	-	-	-	894	121	1,015
<i>In OCI</i>	-	-	-	(241)	(68)	(309)
<b>Total cash flows</b>	<b>69,040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(64,611)</b>	<b>-</b>	<b>4,429</b>
<i>Premiums received</i>	88,541	-	-	-	-	88,541
<i>Claims paid</i>	-	-	-	(53,479)	-	(53,479)
<i>Costs other than claims paid</i>	-	-	-	(11,132)	-	(11,132)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(19,501)	-	-	-	-	(19,501)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>27,105</b>	<b>3,503</b>	<b>-</b>	<b>38,506</b>	<b>5,190</b>	<b>74,304</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>27,100</b>	<b>3,503</b>	<b>-</b>	<b>38,506</b>	<b>5,190</b>	<b>74,299</b>

Movements in non-life reinsurance contract assets as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Reinsurance assets for remaining coverage	Reinsurance assets for incurred claims		Total
	Reinsurance assets for remaining coverage	Present value of future cash flows after deduction CPD	Risk adjustment after deduction CPD	
<b>2025</b>				
<b>Opening balance: Reinsurance contract liabilities</b>	311	(192)	(28)	<b>91</b>
<b>Opening balance: Reinsurance contract assets</b>	(401)	7,899	327	<b>7,825</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>(712)</b>	<b>8,091</b>	<b>355</b>	<b>7,734</b>
<b>Reinsurance service result</b>	<b>(6,920)</b>	<b>348</b>	<b>80</b>	<b>(6,492)</b>
Allocation of the premiums paid to the reinsurer	(7,630)	-	-	(7,630)
Allocation of the commissions received	667	-	-	667
Amounts recoverable from reinsurer (before CPD adjustment)	43	348	80	471
<b>Reinsurance finance income and expense</b>	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>11</b>	<b>115</b>
<i>In P&amp;L</i>	-	98	11	109
<i>In OCI</i>	-	6	-	6
<b>Total cash flows</b>	<b>6,834</b>	<b>(4,011)</b>	<b>-</b>	<b>2,823</b>
<i>Premiums paid</i>	7,479	-	-	7,479
<i>Commissions received</i>	(645)	-	-	(645)
<i>Amounts received</i>	-	(4,011)	-	(4,011)
<b>Closing balance: Reinsurance contract liabilities</b>	<b>583</b>	<b>(430)</b>	<b>(57)</b>	<b>96</b>
<b>Closing balance: Reinsurance contract assets</b>	<b>(215)</b>	<b>4,102</b>	<b>389</b>	<b>4,276</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>(798)</b>	<b>4,532</b>	<b>446</b>	<b>4,180</b>

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

(EUR '000)	Reinsurance assets for remaining coverage	Reinsurance assets for incurred claims		Total
	Reinsurance assets for remaining coverage	Present value of future cash flows after deduction CPD	Risk adjustment after deduction CPD	
<b>2024</b>				
<b>Opening balance: Reinsurance contract liabilities</b>	999	(426)	(56)	<b>517</b>
<b>Opening balance: Reinsurance contract assets</b>	178	6,957	580	<b>7,715</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>(821)</b>	<b>7,383</b>	<b>636</b>	<b>7,198</b>
<b>Reinsurance service result</b>	<b>(6,234)</b>	<b>9,155</b>	<b>(298)</b>	<b>2,623</b>
Allocation of the premiums paid to the reinsurer	(6,891)	-	-	(6,891)
Allocation of the commissions received	603	-	-	603
Amounts recoverable from reinsurer (before CPD adjustment)	54	9,155	(298)	8,911
<b>Reinsurance finance income and expense</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>17</b>	<b>164</b>
<i>In P&amp;L</i>	-	131	14	145
<i>In OCI</i>	-	16	3	19
<b>Total cash flows</b>	<b>6,343</b>	<b>(8,594)</b>	<b>-</b>	<b>(2,251)</b>
<i>Premiums paid</i>	6,993	-	-	6,993
<i>Commissions received</i>	(650)	-	-	(650)
<i>Amounts received</i>	-	(8,594)	-	(8,594)
<b>Closing balance: Reinsurance contract liabilities</b>	<b>311</b>	<b>(192)</b>	<b>(28)</b>	<b>91</b>
<b>Closing balance: Reinsurance contract assets</b>	<b>(401)</b>	<b>7,899</b>	<b>327</b>	<b>7,825</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>(712)</b>	<b>8,091</b>	<b>355</b>	<b>7,734</b>

Movements in life insurance contract liabilities components (BBA) as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Contractual service margin					Total insurance contract liabilities
	Present value of future cash flows (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Other insurance contracts	
<b>2025</b>						
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	<b>32,522</b>	<b>(2,507)</b>	<b>(2,230)</b>	<b>(225)</b>	<b>(16,989)</b>	<b>10,571</b>
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>77,632</b>	<b>2,005</b>	<b>-</b>	<b>22,017</b>	<b>-</b>	<b>101,654</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>45,110</b>	<b>4,512</b>	<b>2,230</b>	<b>22,242</b>	<b>16,989</b>	<b>91,083</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(11,357)</b>	<b>1,425</b>	<b>(333)</b>	<b>1,159</b>	<b>2,981</b>	<b>(6,125)</b>
Changes that relate to future services	(12,852)	2,087	(53)	5,428	5,613	223
<i>New business</i>	(9,289)	1,490	-	-	7,799	-
<i>Changes in estimates reflected in the CSM</i>	(3,688)	500	(53)	5,428	(2,186)	1
<i>Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals</i>	125	97	-	-	-	222
Changes that relate to current services	2,703	(445)	(280)	(4,269)	(2,632)	(4,923)
<i>CSM recognized in P&amp;L</i>	-	-	(280)	(4,269)	(2,632)	(7,181)
<i>Changes in the risk adjustment (expected)</i>	-	(445)	-	-	-	(445)
<i>Experience adjustments</i>	2,703	-	-	-	-	2,703
Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(1,208)	(217)	-	-	-	(1,425)
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>(2,574)</b>	<b>(37)</b>	<b>6</b>	<b>76</b>	<b>432</b>	<b>(2,097)</b>
<i>In P&amp;L</i>	(242)	98	6	76	432	370
<i>In OCI</i>	(2,332)	(135)	-	-	-	(2,467)
<b>Total cash flows</b>	<b>(3,310)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,310)</b>
<i>Premiums received</i>	26,276	-	-	-	-	26,276
<i>Claims paid</i>	(13,214)	-	-	-	-	(13,214)
<i>Costs other than claims paid</i>	(4,343)	-	-	-	-	(4,343)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(12,029)	-	-	-	-	(12,029)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>39,970</b>	<b>(4,211)</b>	<b>(1,903)</b>	<b>(212)</b>	<b>(20,402)</b>	<b>13,242</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>67,839</b>	<b>1,689</b>	<b>-</b>	<b>23,265</b>	<b>-</b>	<b>92,793</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>27,869</b>	<b>5,900</b>	<b>1,903</b>	<b>23,477</b>	<b>20,402</b>	<b>79,551</b>

Movements in life insurance contract liabilities components (BBA) as at 31 December 2024:

(EUR '000)	Contractual service margin					Total insurance contract liabilities
	Present value of future cash flows (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Other insurance contracts	
<b>2024</b>						
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	<b>24,053</b>	<b>(2,530)</b>	<b>(2,639)</b>	<b>(4,791)</b>	<b>(9,122)</b>	<b>4,971</b>
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>85,240</b>	<b>932</b>	<b>-</b>	<b>19,114</b>	<b>-</b>	<b>105,286</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>61,187</b>	<b>3,462</b>	<b>2,639</b>	<b>23,905</b>	<b>9,122</b>	<b>100,315</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>(12,333)</b>	<b>918</b>	<b>(415)</b>	<b>(1,707)</b>	<b>7,558</b>	<b>(5,979)</b>
Changes that relate to future services	(13,322)	1,607	(76)	2,200	9,467	(124)
<i>New business</i>	(7,493)	1,324	-	-	6,169	-
<i>Changes in estimates reflected in the CSM</i>	(5,635)	213	(76)	2,200	3,298	-
<i>Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals</i>	(194)	70	-	-	-	(124)
Changes that relate to current services	2,294	(474)	(339)	(3,907)	(1,909)	(4,335)
<i>CSM recognized in P&amp;L</i>	-	-	(339)	(3,907)	(1,909)	(6,155)
<i>Changes in the risk adjustment (expected)</i>	-	(474)	-	-	-	(474)
<i>Experience adjustments</i>	2,294	-	-	-	-	2,294
Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(1,305)	(215)	-	-	-	(1,520)
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>2,059</b>	<b>132</b>	<b>6</b>	<b>44</b>	<b>309</b>	<b>2,550</b>
<i>In P&amp;L</i>	21	70	6	44	309	450
<i>In OCI</i>	2,038	62	-	-	-	2,100
<b>Total cash flows</b>	<b>(5,803)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5,803)</b>
<i>Premiums received</i>	21,728	-	-	-	-	21,728
<i>Claims paid</i>	(13,164)	-	-	-	-	(13,164)
<i>Costs other than claims paid</i>	(4,503)	-	-	-	-	(4,503)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(9,864)	-	-	-	-	(9,864)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>32,522</b>	<b>(2,507)</b>	<b>(2,230)</b>	<b>(225)</b>	<b>(16,989)</b>	<b>10,571</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>77,632</b>	<b>2,005</b>	<b>-</b>	<b>22,017</b>	<b>-</b>	<b>101,654</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>45,110</b>	<b>4,512</b>	<b>2,230</b>	<b>22,242</b>	<b>16,989</b>	<b>91,083</b>

Movements in life insurance contract liabilities components (VFA) as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Contractual service margin					Total insurance contract liabilities
	Present value of future cash flows (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Other insurance contracts	
<b>2025</b>						
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>68,450</b>	<b>2,068</b>	<b>5,286</b>	<b>6,985</b>	<b>350</b>	<b>83,139</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>68,450</b>	<b>2,068</b>	<b>5,286</b>	<b>6,985</b>	<b>350</b>	<b>83,139</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>403</b>	<b>(216)</b>	<b>(808)</b>	<b>(207)</b>	<b>56</b>	<b>(772)</b>
Changes that relate to future services	(644)	(69)	(89)	656	117	(29)
<i>New business</i>	(53)	90	-	-	168	205
<i>Changes in estimates reflected in the CSM</i>	(389)	(127)	(89)	656	(51)	-
<i>Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals</i>	(202)	(32)	-	-	-	(234)
Changes that relate to current services	1,479	(94)	(719)	(863)	(61)	(258)
<i>CSM recognized in P&amp;L</i>	-	-	(719)	(863)	(61)	(1,643)
<i>Changes in the risk adjustment (expected)</i>	-	(94)	-	-	-	(94)
<i>Experience adjustments</i>	1,479	-	-	-	-	1,479
Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(432)	(53)	-	-	-	(485)
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>4,237</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,238</b>
<i>In P&amp;L</i>	4,263	2	-	-	-	4,265
<i>In OCI</i>	(26)	(1)	-	-	-	(27)
<b>Total cash flows</b>	<b>11,234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,234</b>
<i>Premiums received</i>	29,816	-	-	-	-	29,816
<i>Claims paid</i>	(15,049)	-	-	-	-	(15,049)
<i>Costs other than claims paid</i>	(1,890)	-	-	-	-	(1,890)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(1,643)	-	-	-	-	(1,643)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>84,324</b>	<b>1,853</b>	<b>4,478</b>	<b>6,778</b>	<b>406</b>	<b>97,839</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>84,324</b>	<b>1,853</b>	<b>4,478</b>	<b>6,778</b>	<b>406</b>	<b>97,839</b>

Movements in life insurance contract liabilities components (VFA) as at 31 December 2024:

(EUR '000)	Contractual service margin					Total insurance contract liabilities
	Present value of future cash flows (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Other insurance contracts	
<b>2024</b>						
<b>Opening balance: Insurance contract assets</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Opening balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>50,681</b>	<b>2,160</b>	<b>6,074</b>	<b>7,999</b>	<b>547</b>	<b>67,461</b>
<b>Net opening balance:</b>	<b>50,681</b>	<b>2,160</b>	<b>6,074</b>	<b>7,999</b>	<b>547</b>	<b>67,461</b>
<b>Insurance service result</b>	<b>1,070</b>	<b>(95)</b>	<b>(788)</b>	<b>(1,014)</b>	<b>(197)</b>	<b>(1,024)</b>
Changes that relate to future services	1,010	117	(25)	(194)	(149)	759
<i>New business</i>	10	133	-	-	95	238
<i>Changes in estimates reflected in the CSM</i>	489	(26)	(25)	(194)	(244)	-
<i>Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals</i>	511	10	-	-	-	521
Changes that relate to current services	685	(151)	(763)	(820)	(48)	(1,097)
<i>CSM recognized in P&amp;L</i>	-	-	(763)	(820)	(48)	(1,631)
<i>Changes in the risk adjustment (expected)</i>	-	(151)	-	-	-	(151)
<i>Experience adjustments</i>	685	-	-	-	-	685
Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(625)	(61)	-	-	-	(686)
<b>Insurance finance income and expense</b>	<b>6,950</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,953</b>
<i>In P&amp;L</i>	6,688	3	-	-	-	6,691
<i>In OCI</i>	262	-	-	-	-	262
<b>Total cash flows</b>	<b>9,749</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,749</b>
<i>Premiums received</i>	28,906	-	-	-	-	28,906
<i>Claims paid</i>	(15,126)	-	-	-	-	(15,126)
<i>Costs other than claims paid</i>	(2,003)	-	-	-	-	(2,003)
<i>Insurance acquisition cash flows paid</i>	(2,028)	-	-	-	-	(2,028)
<b>Closing balance: Insurance contract assets</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Closing balance: Insurance contract liabilities</b>	<b>68,450</b>	<b>2,068</b>	<b>5,286</b>	<b>6,985</b>	<b>350</b>	<b>83,139</b>
<b>Net closing balance:</b>	<b>68,450</b>	<b>2,068</b>	<b>5,286</b>	<b>6,985</b>	<b>350</b>	<b>83,139</b>

## New business (BBA/VFA):

(EUR '000)	Insurance		Total
	Not onerous	Onerous	
<b>2025</b>			
Estimates of present value of cash outflows	34,030	18,802	52,832
<i>Expected claims</i>	17,897	18,727	36,624
<i>Expected other insurance service expenses</i>	4,338	24	4,362
<i>Insurance acquisition cash flows</i>	11,795	51	11,846
Estimates of present value of cash inflows	(43,568)	(18,606)	(62,174)
Risk adjustment for non-financial risk	1,571	9	1,580
Contractual service margin	7,967	-	7,967
<b>Increase in insurance contract liabilities: loss component</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>205</b>
<b>2024</b>			
Estimates of present value of cash outflows	34,743	18,440	53,183
<i>Expected claims</i>	18,059	17,986	36,045
<i>Expected other insurance service expenses</i>	5,091	112	5,203
<i>Insurance acquisition cash flows</i>	11,593	342	11,935
Estimates of present value of cash inflows	(42,433)	(18,233)	(60,666)
Risk adjustment for non-financial risk	1,426	31	1,457
Contractual service margin	6,264	-	6,264
<b>Increase in insurance contract liabilities: loss component</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>238</b>

## Future CSM recognition in profit and loss (at the end of the reporting period) (BBA/VFA):

(EUR '000)	During 2026	During 2027	During 2028	During 2029	During 2030	During 2031 to 2035	During 2036 or later
Life - BBA	6,845	5,673	4,773	4,072	3,507	12,106	12,753
Life - VFA	1,432	1,277	1,154	1,052	963	3,676	3,876
<b>Total</b>	<b>8,277</b>	<b>6,950</b>	<b>5,927</b>	<b>5,124</b>	<b>4,470</b>	<b>15,782</b>	<b>16,629</b>

(EUR '000)	During 2025	During 2026	During 2027	During 2028	During 2029	During 2030 to 2034	During 2035 or later
Life - BBA	6,031	4,995	4,201	3,582	3,092	10,737	11,859
Life - VFA	1,444	1,295	1,161	1,052	961	3,726	4,338
<b>Total</b>	<b>7,475</b>	<b>6,290</b>	<b>5,362</b>	<b>4,634</b>	<b>4,053</b>	<b>14,463</b>	<b>16,197</b>

The total amount of the CSM release in the projections exceeds the opening CSM balance because the projections also include the accretion of interest on the CSM.

## 17 Insurance profitability

Insurance profitability – other comprehensive income (OCI):

(EUR '000)	Life	of which Life direct participating (VFA) service expenses	Non- life	Non- Technical	Total
<b>2025</b>					
Investment result (OCI) on financial assets at FVOCI	(1,226)	(21)	(103)	-	(1,329)
Change in insurance finance income and expense - OCI, before reinsurance	2,494	27	768	-	3,262
<i>Effect of changes in interest rates and other financial assumptions in OCI, incl. foreign exchange differences</i>	2,467	-	768	-	3,235
<i>Changes in fair value of underlying assets of contracts measured under VFA – OCI</i>	27	27	-	-	27
<b>Net insurance and investment result before reinsurance - OCI</b>	<b>1,268</b>	<b>6</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>1,933</b>
Change in reinsurance finance income and expense - OCI	(2)	-	6	-	4
Deferred tax	-	-	-	(499)	(499)
<b>Net insurance and investment result after reinsurance, after tax – OCI</b>	<b>1,266</b>	<b>6</b>	<b>671</b>	<b>(499)</b>	<b>1,438</b>
<b>2024</b>					
Investment result (OCI) on financial assets at FVOCI	692	258	210	149	1,051
Change in insurance finance income and expense - OCI, before reinsurance	(2,362)	(262)	309	-	(2,053)
<i>Effect of changes in interest rates and other financial assumptions in OCI, incl. foreign exchange differences</i>	(2,100)	-	309	-	(1,791)
<i>Changes in fair value of underlying assets of contracts measured under VFA – OCI</i>	(262)	(262)	-	-	(262)
<b>Net insurance and investment result before reinsurance - OCI</b>	<b>(1,670)</b>	<b>(4)</b>	<b>519</b>	<b>149</b>	<b>(1,002)</b>
Change in reinsurance finance income and expense - OCI	-	-	19	-	19
Deferred tax	-	-	-	235	235
<b>Net insurance and investment result after reinsurance, after tax – OCI</b>	<b>(1,670)</b>	<b>(4)</b>	<b>538</b>	<b>384</b>	<b>(748)</b>

Insurance revenues (life and non-life) by component:

(EUR '000)	2025				2024			
	Total	Life BBA	Life VFA	Non-life PAA	Total	Life BBA	Life VFA	Non-life PAA
<b>Insurance revenues for BBA and VFA contracts</b>	<b>25,608</b>	<b>20,034</b>	<b>5,574</b>	<b>-</b>	<b>21,241</b>	<b>15,880</b>	<b>5,361</b>	<b>-</b>
Amounts related to changes in liabilities for remaining coverage	22,184	17,311	4,873	-	19,289	14,436	4,853	-
<i>Expected claims and other insurance service expenses</i>	12,323	9,305	3,018	-	10,618	7,604	3,014	-
<i>Change in risk adjustment for risk expired (non-financial risk)</i>	1,037	826	211	-	886	677	209	-
<i>CSM recognized for services provided</i>	8,824	7,180	1,644	-	7,785	6,155	1,630	-
Recovery of insurance acquisition cash flows	3,424	2,723	701	-	1,952	1,444	508	-
<b>Insurance revenues for contracts measured using the PAA</b>	<b>91,709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>91,709</b>	<b>86,909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>86,909</b>
Earned expected premiums receipts	91,709	-	-	91,709	86,909	-	-	86,909
<b>Total insurance revenues</b>	<b>117,317</b>	<b>20,034</b>	<b>5,574</b>	<b>91,709</b>	<b>108,150</b>	<b>15,880</b>	<b>5,361</b>	<b>86,909</b>

Insurance expenses (life and non-life) by component:

(EUR '000)	2025				2024			
	Total	Life BBA	Life VFA	Non-life PAA	Total	Life BBA	Life VFA	Non-life PAA
<b>Insurance expenses for BBA and VFA contracts</b>	<b>(18,711)</b>	<b>(13,908)</b>	<b>(4,803)</b>	<b>-</b>	<b>(14,238)</b>	<b>(9,901)</b>	<b>(4,337)</b>	<b>-</b>
Actual/Incurred claims	(10,850)	(8,065)	(2,785)	-	(7,441)	(5,648)	(1,793)	-
Actual/Incurred costs other than claims	(6,152)	4,322)	(1,830)	-	(6,354)	(4,418)	(1,936)	-
Insurance acquisition expenses through P&L	(2)	(1)	(1)	-	(62)	(33)	(29)	-
Amortised insurance acquisitions expenses	(982)	(595)	(387)	-	(631)	(346)	(285)	-
Amortised insurance acquisitions commissions	(2,441)	(2,127)	(314)	-	(1,321)	(1,099)	(222)	-
Change loss component to future services	(194)	(222)	28	-	(634)	124	(758)	-
Changes in fulfilment cash flows that relate to past services	1,910	1,424	486	-	2,205	1,519	686	-
<b>Insurance expenses for contracts measured using the PAA</b>	<b>(81,562)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(81,562)</b>	<b>(98,548)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98,548)</b>
Actual/Incurred claims	(48,859)	-	-	(48,859)	(55,468)	-	-	(55,468)
Actual/Incurred costs other than claims	(11,382)	-	-	(11,382)	(11,212)	-	-	(11,212)
Amortised insurance acquisitions expenses	(4,630)	-	-	(4,630)	(4,579)	-	-	(4,579)
Amortised insurance acquisitions commissions	(16,323)	-	-	(16,323)	(15,425)	-	-	(15,425)
Change loss component to future services	(3,772)	-	-	(3,772)	(3,503)	-	-	(3,503)
Changes in fulfilment cash flows that relate to past services	3,404	-	-	3,404	(8,361)	-	-	(8,361)
<b>Total insurance expenses</b>	<b>(100,273)</b>	<b>(13,908)</b>	<b>(4,803)</b>	<b>(81,562)</b>	<b>(112,786)</b>	<b>(9,901)</b>	<b>(4,337)</b>	<b>(98,548)</b>

Allocation of CSM for BBA contracts under the transition approach:

(EUR '000)	To which the modified retrospective approach has been applied	To which the fair value approach has been applied	Fully retrospective approach and contracts issued after the transition date	Total
<b>2025</b>				
<b>Insurance service result</b>		<b>(333)</b>	<b>1,159</b>	<b>2,981</b>
<b>CSM as at 1 January</b>		<b>2,230</b>	<b>22,242</b>	<b>16,989</b>
<b>Changes that relate to current services</b>				
CSM recognised in profit or loss		(280)	(4,269)	(2,632)
<b>Changes that relate to future services</b>				
Contracts initially recognised in the period		-	-	7,799
Changes in fulfilment cash flows reflected due to subs. measur.		(53)	5,428	(2,186)
		<b>(333)</b>	<b>1,159</b>	<b>2,981</b>
Insurance finance income and expense		6	76	432
<b>Total amounts recognised in other comprehensive income</b>		<b>(327)</b>	<b>1,235</b>	<b>3,413</b>
<b>CSM as at 31 December</b>		<b>1,903</b>	<b>23,477</b>	<b>20,402</b>
<b>2024</b>				
<b>Insurance service result</b>		<b>(415)</b>	<b>(1,707)</b>	<b>7,558</b>
<b>CSM as at 1 January</b>		<b>2,639</b>	<b>23,905</b>	<b>9,122</b>
<b>Changes that relate to current services</b>				
CSM recognised in profit or loss		(339)	(3,907)	(1,909)
<b>Changes that relate to future services</b>				
Contracts initially recognised in the period		-	-	6,169
Changes in fulfilment cash flows reflected due to subs. measur.		(76)	2,200	3,298
		<b>(415)</b>	<b>(1,707)</b>	<b>7,558</b>
Insurance finance income and expense		6	44	309
<b>Total amounts recognised in other comprehensive income</b>		<b>(409)</b>	<b>(1,663)</b>	<b>7,867</b>
<b>CSM as at 31 December</b>		<b>2,230</b>	<b>22,242</b>	<b>16,989</b>

Allocation of CSM for VFA contracts under the transition approach:

(EUR '000)	To which the modified retrospective approach has been applied	To which the fair value approach has been applied	Fully retrospective approach and contracts issued after the transition date	Total
<b>2025</b>				
<b>Insurance service result</b>	(808)	(207)	56	(959)
<b>CSM as at 1 January</b>	5,286	6,985	350	12,621
<b>Changes that relate to current services</b>				
CSM recognised in profit or loss	(719)	(863)	(61)	(1,643)
<b>Changes that relate to future services</b>				
Contracts initially recognised in the period	-	-	168	168
Changes in fulfilment cash flows reflected due to subs. measur.	(89)	656	(51)	516
	<b>(808)</b>	<b>(207)</b>	<b>56</b>	<b>(959)</b>
Insurance finance income and expense	-	-	-	-
<b>Total amounts recognised in other comprehensive income</b>	<b>(808)</b>	<b>(207)</b>	<b>56</b>	<b>(959)</b>
<b>CSM as at 31 December</b>	<b>4,478</b>	<b>6,778</b>	<b>406</b>	<b>11,662</b>
<b>2024</b>				
<b>Insurance service result</b>	(788)	(1,014)	(197)	(1,999)
<b>CSM as at 1 January</b>	6,074	7,999	547	14,620
<b>Changes that relate to current services</b>				
CSM recognised in profit or loss	(763)	(820)	(48)	(1,631)
<b>Changes that relate to future services</b>				
Contracts initially recognised in the period	-	-	95	95
Changes in fulfilment cash flows reflected due to subs. measur.	(25)	(194)	(244)	(463)
	<b>(788)</b>	<b>(1,014)</b>	<b>(197)</b>	<b>(1,999)</b>
Insurance finance income and expense	-	-	-	-
<b>Total amounts recognised in other comprehensive income</b>	<b>(788)</b>	<b>(1,014)</b>	<b>(197)</b>	<b>(1,999)</b>
<b>CSM as at 31 December</b>	<b>5,286</b>	<b>6,985</b>	<b>350</b>	<b>12,621</b>

## 18 Investment result on assets

Net interest income calculated using the effective interest rate:

(EUR '000)	2025	2024
<b>Interest income</b>	<b>5,475</b>	<b>5,084</b>
from term deposits	250	220
from financial assets at fair value through other comprehensive income	4,024	3,879
from debt securities at amortised cost	1,201	985
<b>Interest expense</b>	<b>(32)</b>	<b>(26)</b>
from lease liability	(32)	(26)
<b>Net interest income</b>	<b>5,443</b>	<b>5,058</b>

Net result from financial instruments at fair value through P&amp;L:

(EUR '000)	2025	2024
Profit/(Loss) from financial assets at fair value through profit or loss	(16)	109
Profit from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	4,240	6,662
<b>Total</b>	<b>4,224</b>	<b>6,771</b>

Impairment:

(EUR '000)	2025	2024
Creation of impairment losses of assets	(116)	(351)
<i>of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	1	12
<i>Debt securities at amortised cost</i>	-	8
<i>Term deposits</i>	-	(1)
<i>Other financial assets</i>	(117)	(370)
Write-off of other financial assets	(98)	(100)
<b>Total</b>	<b>(214)</b>	<b>(451)</b>

Movement table of impairment losses of other financial assets as at 31 December 2025 and 31 December 2024:

(EUR '000)	Impairment loss of other financial assets (Note 7)
Balance at 1 January 2024	520
Change in impairment loss	(22)
Balance at 31 December 2024	498
Change in impairment loss	(1)
<b>Balance at 31 December 2025</b>	<b>497</b>

## 19 Non-attributable income and expenses

Net fee and commission expense:

(EUR '000)	2025	2024
Banking services	(413)	(399)
Asset management services	-	(4)
<b>Total</b>	<b>(413)</b>	<b>(403)</b>

Net other income:

(EUR '000)	2025	2024
Other income	310	97
Other expenses	(21)	(1)
<b>Total</b>	<b>289</b>	<b>96</b>

Other operating expenses:

(EUR '000)	2025	2024
Acquisition expenses – Indirect	(913)	(784)
Administration expenses – Indirect	(773)	(774)
Claims handling expenses – Indirect	(251)	(252)
<b>Total</b>	<b>(1,937)</b>	<b>(1,810)</b>

In 2025, the fee for the statutory audit of the financial statements amounted to EUR 150 thousand (2024: EUR 114 thousand).

As at 31 December 2025 the recalculated registered number of employees in the Company was 347 (2024: 343 employees) and the average recalculated number of employees was 343 (2024: 347 employees).

An analysis of the expenses is included in the table below:

(EUR '000)	2025			2024				
	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	Other directly attributable expenses	Other operating expenses	Total	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	Other directly attributable expenses	Other operating expenses	Total
Acquisition expenses	(3,840)	(4,632)	(913)	<b>(9,385)</b>	(2,874)	(4,640)	(784)	<b>(8,298)</b>
Administration expenses	-	(10,545)	(773)	<b>(11,318)</b>	-	(11,074)	(774)	<b>(11,848)</b>
<i>Staff expenses</i>	-	(6,832)	-	<b>(6,832)</b>	-	(6,910)	-	<b>(6,910)</b>
<i>ICT expenses</i>	-	(1,636)	-	<b>(1,636)</b>	-	(1,426)	-	<b>(1,426)</b>
<i>Facilities expenses</i>	-	(1,222)	-	<b>(1,222)</b>	-	(1,193)	-	<b>(1,193)</b>
<i>Marketing expenses</i>	-	450	-	<b>450</b>	-	(66)	-	<b>(66)</b>
<i>Professional fees</i>	-	(73)	-	<b>(73)</b>	-	(189)	-	<b>(189)</b>
<i>Other administration expenses</i>	-	(599)	-	<b>(599)</b>	-	(678)	-	<b>(678)</b>
<i>Depreciation and amortization</i>	-	(633)	-	<b>(633)</b>	-	(612)	-	<b>(612)</b>
Claims handling expenses	-	(5,508)	(251)	<b>(5,759)</b>	-	(4,900)	(252)	<b>(5,152)</b>
<b>Total</b>	<b>(3,840)</b>	<b>(20,685)</b>	<b>(1,937)</b>	<b>(26,462)</b>	<b>(2,874)</b>	<b>(20,614)</b>	<b>(1,810)</b>	<b>(25,298)</b>

## 20 Financial assets – fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- Market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- Model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- Change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

**a) Fair values of financial assets measured at amortised cost**

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortised cost as at 31 December 2025:

(EUR '000)	Level 1	Level 2	Fair value	Net carrying amount
<b>Financial assets</b>				
Debt securities at amortised cost	48,576	5,231	53,807	55,135
Term deposits	-	13,721	13,721	13,715
Cash and bank accounts	-	13,940	13,940	13,940
<b>Total</b>	<b>48,576</b>	<b>32,892</b>	<b>81,468</b>	<b>82,790</b>

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortised cost as at 31 December 2024:

(EUR '000)	Level 1	Level 2	Fair value	Net carrying amount
<b>Financial assets</b>				
Debt securities at amortised cost	47,596	7,434	55,030	56,816
Term deposits	-	5,881	5,881	5,874
Cash and bank accounts	-	10,203	10,203	10,203
<b>Total</b>	<b>47,596</b>	<b>23,518</b>	<b>71,114</b>	<b>72,893</b>

**Debt securities at amortised cost**

Fair values for debt securities at amortised cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

**Term deposits and Cash and bank accounts**

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

**b) Fair values of financial assets measured at fair value**

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2025:

(EUR '000)	LEVEL 1	LEVEL 2	Total
<b>Financial assets</b>			
<i>Financial assets at fair value through profit or loss (Note 10)</i>			
Funds	-	319	319
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>319</b>	<b>319</b>
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 9)</i>			
Government bonds	80,781	1,970	82,751
Corporate bonds	35,272	29,092	64,364
<i>Of which: Mortgage bonds</i>	2,535	9,067	11,602
<b>Total</b>	<b>116,053</b>	<b>31,062</b>	<b>147,115</b>
<i>Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (Note 11)</i>			
KBC funds	80,361	-	80,361
ČSOB funds	8,834	-	8,834
<b>Total</b>	<b>89,195</b>	<b>-</b>	<b>89,195</b>
<b>Financial assets total</b>	<b>205,248</b>	<b>31,381</b>	<b>236,629</b>

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2024:

(EUR '000)	LEVEL 1	LEVEL 2	Total
<b>Financial assets</b>			
<i>Financial assets at fair value through profit or loss (Note 10)</i>			
Funds	-	556	556
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>556</b>	<b>556</b>
<i>Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 9)</i>			
Government bonds	71,734	2,046	73,780
Corporate bonds	38,838	33,598	72,436
<i>Of which: Mortgage bonds</i>	2,503	11,210	13,713
<b>Total</b>	<b>110,572</b>	<b>35,644</b>	<b>146,216</b>
<i>Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (Note 11)</i>			
KBC funds	64,349	-	64,349
ČSOB funds	9,673	-	9,673
<b>Total</b>	<b>74,022</b>	<b>-</b>	<b>74,022</b>
<b>Financial assets total</b>	<b>184,594</b>	<b>36,200</b>	<b>220,794</b>

**Transfers between Level 1 and Level 2**

In 2025 and 2024, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

**Debt securities**

The same valuation methods as those described in Note 20a) for debt securities at amortised cost are used.

**Funds**

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

## 21 Liquidity risk

The following table presents an analysis of contractual cash flows arising from assets and liabilities, grouped by their contractual maturity from the reporting date. Undiscounted contractual cash flows are presented for all items. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2025 is as follows:

(EUR '000)	0-1 year	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
<b>Assets</b>								
Debt securities at amortised cost	3,760	7,678	10,221	6,971	4,257	28,319	-	<b>61,206</b>
Financial assets at fair value through other comprehensive income	23,162	11,166	21,710	8,249	14,167	105,228	-	<b>183,682</b>
Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	-	3	51	-	265	<b>319</b>
Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	-	-	-	19,562	41,026	-	28,607	<b>89,195</b>
Insurance contract assets	(6,311)	(6,141)	(5,300)	(4,621)	(3,966)	(22,534)	-	<b>(48,873)</b>
Reinsurance contract assets	2,604	558	155	65	33	133	-	<b>3,548</b>
Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	344	<b>344</b>
Term deposits	13,715	-	-	-	-	-	-	<b>13,715</b>
Cash and bank accounts	13,940	-	-	-	-	-	-	<b>13,940</b>
<b>Total</b>	<b>50,870</b>	<b>13,261</b>	<b>26,786</b>	<b>30,229</b>	<b>55,568</b>	<b>111,146</b>	<b>29,216</b>	<b>317,076</b>
<b>Liabilities</b>								
Insurance contract liabilities	64,803	12,846	17,968	31,839	32,449	127,555	-	<b>287,460</b>
Reinsurance contract liabilities	946	68	12	3	1	14	-	<b>1,044</b>
Lease liability	475	454	398	183	140	503	-	<b>2,153</b>
Other financial liabilities (Note 14)	13,458	-	-	-	-	-	-	<b>13,458</b>
<b>Total</b>	<b>79,682</b>	<b>13,368</b>	<b>18,378</b>	<b>32,025</b>	<b>32,590</b>	<b>128,072</b>	<b>-</b>	<b>304,115</b>

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2024 is as follows:

(EUR '000)	0-1 year	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-5 years	Over 5 years	Not specified	Total
<b>Assets</b>								
Debt securities at amortised cost	11,334	3,511	6,229	9,174	5,047	27,355	-	<b>62,650</b>
Financial assets at fair value through other comprehensive income	21,746	22,494	10,498	21,041	7,081	93,863	-	<b>176,723</b>
Financial assets at fair value through profit or loss	35	-	-	87	83	43	308	<b>556</b>
Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	3,848	-	-	9,789	23,999	7,948	28,438	<b>74,022</b>
Insurance contract assets	(5,565)	(4,847)	(4,108)	(3,518)	(3,024)	(17,755)	-	<b>(38,817)</b>
Reinsurance contract assets	4,068	809	296	76	49	123	-	<b>5,421</b>
Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	248	<b>248</b>
Term deposits	5,874	-	-	-	-	-	-	<b>5,874</b>
Cash and bank accounts	10,203	-	-	-	-	-	-	<b>10,203</b>
<b>Total</b>	<b>51,543</b>	<b>21,967</b>	<b>12,915</b>	<b>36,649</b>	<b>33,235</b>	<b>111,577</b>	<b>28,994</b>	<b>296,880</b>
<b>Liabilities</b>								
Insurance contract liabilities	66,406	11,041	9,178	15,997	29,179	134,833	-	<b>266,634</b>
Reinsurance contract liabilities	486	31	10	2	1	4	-	<b>534</b>
Lease liability	412	362	347	319	111	172	-	<b>1,723</b>
Other financial liabilities (Note 14)	12,580	-	-	-	-	-	-	<b>12,580</b>
<b>Total</b>	<b>79,884</b>	<b>11,434</b>	<b>9,535</b>	<b>16,318</b>	<b>29,291</b>	<b>135,009</b>	<b>-</b>	<b>281,471</b>

The excess of liabilities over assets in maturity 0-1 year is caused by non-life insurance. Nevertheless, there is no liquidity problem in non-life insurance. Asset and liability management in non-life insurance is done on a going concern basis, i.e. it is always assumed that there will be an influx of new business. This allows assets to be invested for longer than the cash flow profile of liabilities from the existing portfolio. The table includes only cash flows from the existing contracts, therefore, seems to be a shortage in the first year.

## 22 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ("BPV"). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2025 and 31 December 2024:

As at 31 December 2025 (EUR '000)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 384)	-	4 620
Total effect	-	(4 384)	-	4 620

As at 31 December 2024 (EUR '000)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4,234)	-	4,456
Total effect	-	(4,234)	-	4,456

## 23 Credit risks

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 all financial assets were in Stage 1.

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2025:

<b>(EUR '000)</b>															
<b>Rating</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Unclassified	<b>Total</b>
Debt securities at amortised cost	3,941	2,031	3,987	977	2,210	10,764	26,008	5,217	-	-	-	-	-	-	<b>55,135</b>
<i>Government bonds</i>	-	-	2,069	977	2,210	-	24,494	-	-	-	-	-	-	-	<b>29,750</b>
<i>Corporate bonds</i>	3,941	2,031	1,918	-	-	10,764	1,514	5,217	-	-	-	-	-	-	<b>25,385</b>
Financial assets at fair value through other comprehensive income	15,197	8,953	3,676	6,452	17,849	25,511	64,188	2,275	3,014	-	-	-	-	-	<b>147,115</b>
<i>Government bonds</i>	7,160	4,352	3,676	4,099	10,035	3,079	50,350	-	-	-	-	-	-	-	<b>82,751</b>
<i>Corporate bonds</i>	8,037	4,601	-	2,353	7,814	22,432	13,838	2,275	3,014	-	-	-	-	-	<b>64,364</b>
Reinsurance contract assets	-	-	7	69	464	2,334	210	-	1,517	-	-	-	-	(33)	<b>4,568</b>
Reinsurance contract liabilities	-	-	-	7	(25)	319	(15)	-	(177)	-	-	-	-	12	<b>121</b>
Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344	<b>344</b>
Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,715	-	-	<b>13,715</b>
Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,940	-	<b>13,940</b>
<b>Total</b>	<b>19,138</b>	<b>10,984</b>	<b>7,670</b>	<b>7,505</b>	<b>20,498</b>	<b>38,928</b>	<b>90,391</b>	<b>7,492</b>	<b>4,354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13,715</b>	<b>13,940</b>	<b>323</b>	<b>234,938</b>

As at 31 December 2025, the net value of insurance receivables in EUR 6,275 thousand and reinsurance receivables in EUR 1,340 thousand were exposed to credit risk.

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2024:

<b>(EUR '000)</b>															
<b>Rating</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Unclassified	<b>Total</b>
Debt securities at amortised cost	2,575	996	5,126	1,994	1,730	16,104	21,607	6,684	-	-	-	-	-	-	<b>56,816</b>
<i>Government bonds</i>	-	996	3,185	973	-	2,237	20,088	-	-	-	-	-	-	-	<b>27,479</b>
<i>Corporate bonds</i>	2,575	-	1,941	1,021	1,730	13,867	1,519	6,684	-	-	-	-	-	-	<b>29,337</b>
Financial assets at fair value through other comprehensive income	10,688	10,501	1,837	16,399	7,907	26,650	62,343	2,215	7,676	-	-	-	-	-	<b>146,216</b>
<i>Government bonds</i>	3,972	5,537	1,837	7,519	-	7,510	47,405	-	-	-	-	-	-	-	<b>73,780</b>
<i>Corporate bonds</i>	6,716	4,964	-	8,880	7,907	19,140	14,938	2,215	7,676	-	-	-	-	-	<b>72,436</b>
Reinsurance contract assets	-	4	21	886	3,140	3,038	185	553	-	(1)	-	-	-	(1)	<b>7,825</b>
Reinsurance contract liabilities	-	2	(8)	45	(83)	(102)	201	57	-	1	1	-	-	2	<b>116</b>
Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248	<b>248</b>
Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,874	-	-	<b>5,874</b>
Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,203	-	<b>10,203</b>
<b>Total</b>	<b>13,263</b>	<b>11,503</b>	<b>6,976</b>	<b>19,324</b>	<b>12,694</b>	<b>45,690</b>	<b>84,336</b>	<b>9,509</b>	<b>7,676</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5,874</b>	<b>10,203</b>	<b>249</b>	<b>227,298</b>

As at 31 December 2024, the net value of insurance receivables in EUR 5,491 thousand and reinsurance receivables in EUR 3,195 thousand were exposed to credit risk.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2025 and 31 December 2024, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that rating was not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

<b>Fitch</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F1	F2
<b>Moody's</b>	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	P-1	P-2
<b>Standard &amp; Poor's</b>	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	A-1	A-2

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

## 24 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities.

As at 31 December 2025 and 31 December 2024 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2025 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

## 25 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form.

In 2025 and 2024, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Significant transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2025 and at 31 December 2024 as follows:

EUR '000)	2025 KBC Group	2024 KBC Group
<b>Assets</b>		
Financial assets at fair value through other comprehensive income	8,332	8,330
Term deposits	13,716	5,875
Cash and bank accounts	13,780	9,260
Reinsurance contract assets	1,335	1,839
Other assets	2	864
<b>Total assets</b>	<b>37,165</b>	<b>26,168</b>
<b>Liabilities</b>		
Insurance contract liabilities	(9)	4
Other liabilities	(184)	(225)
<b>Total liabilities</b>	<b>(193)</b>	<b>(221)</b>
<b>Impact on profit/(loss)</b>		
Insurance revenues	436	437
Insurance service expenses	(135)	(180)
Net result from reinsurance contracts held	(4,553)	(683)
Reinsurance finance income and expense	59	44
Net interest income calculated by effective interest rate	640	576
Net fee and commission expense	(343)	(107)
Net other income	71	43
<b>Total impact on profit/(loss)</b>	<b>(3,825)</b>	<b>130</b>

During 2025, the Company paid a commission to ČSOB Leasing, a.s. in the amount of EUR 3,190 thousand (2024: EUR 2,758 thousand) and to Československá obchodná banka, a.s. in the amount of EUR 3,755 thousand (2024: EUR 3,508 thousand).

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2047 (2024: until 2047) and weighted average contractual interest rate 4.79% (2024: 4.79%).
- Term deposits – maximum maturity until 2026 (2024: until 2025) and weighted average contractual interest rate 2.00% (2024: 2.67%).

#### Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2025 were EUR 650 thousand (2024: EUR 882 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 474 thousand (2024: EUR 711 thousand) and social expenses amounted to EUR 176 thousand (2024: EUR 171 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company. As at 31 December 2025, the Company reported personnel liability due to senior management in the amount of EUR 58 thousand (2024: EUR 82 thousand).

## **26 Post balance sheet events**

From 31 December 2025, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

22 April 2026

Signature on behalf of the Board of Directors:



Ing. Richard Daubner  
Chairman of the Board of Directors



Ing. Marek Nezveda  
Member of the Board of Directors

VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
**ANNUAL  
REPORT**  
2025

