



**BNP PARIBAS
CARDIF**

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT **2022**

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva	4
2. Profil spoločnosti	9
3. Prehľad poisťných produktov	11
4. Hlavné úspechy roku 2022	14
5. Vybrané finančné ukazovatele	16
6. Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2022	18
7. Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2023	20
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022	36
Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2022	38
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2022	40
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2022	41

CONTENT

1. Introduction by the Chairman of the Board of Directors	7
2. Company profile	22
3. Overview of Insurance Products	24
4. The main achievements of 2022	27
5. Selected financial indicators	29
6. Report on the financial standing of the Company as at 31 December 2022	31
7. Information on the financial outlook of the Company in 2023	33
Statement of financial position as at 31 December 2022	37
Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2022	39
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2022	40
Cash flow statement for the year ended 31 December 2022	41



1. PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



Vážený obchodní partneri, klienti, kolegyne a kolegovia,

rovnako ako v uplynulých rokoch sme aj v minulom roku rástli a na slovenskom poisťovacom trhu dlhodobo patríme k najúspešnejším poisťovniam. Rastíme predovšetkým vďaka dôvere našich klientov a ich záujmu o naše moderné, zrozumiteľné produkty a najmä vďaka našej stratégii postavenej na digitálne poskytovaných

službách a skvalitňovaní riadenia zákazníckej skúsenosti. Vo chvíli, keď sme odložili rúška alebo respirátory, zavládla v našej spoločnosti nádej, že rok 2022 bude perspektívnym obdobím, v ktorom začneme pracovať na odstránení niektorých covidových škôd spáchaných na našej ekonomike a uveríme, že s covidom budeme vedieť naďalej žiť a fungovať. Február minulého roka nám však ukázal, že vojnový konflikt na Ukrajine zásadne predĺži zotavovanie nášho hospodárstva, ktoré sa z pandémie ešte ani zďaleka nestihlo spamätať. Pozíciu lídra v oblasti klientsky zrozumiteľného poisťovníctva sa nám však darí upevňovať aj v týchto sťažených podmienkach.

Cítim veľkú hrdosť. Naša spoločnosť neustále pracuje na inovácii produktovej ponuky, rozširovaní krytia poistných rizík a vylepšovaní interných procesov. Naša chuť pomáhať klientom v zložitých a neočakávaných životných situáciách patrí k základným hodnotám BNP Paribas Cardif Poisťovne. Všetko, čo našim klientom prinášame, sa pozitívne odrazilo v ich dôvere a spokojnosti.

Aj napriek zložitej situácii v roku 2022 sme dosiahli pozitívne obchodné výsledky. Celkový objem predpísaného poistného za životné aj neživotné poistenie dosiahol 38,4 tisíc EUR. Čistý zisk bol 1 134 tisíc EUR a ku koncu roka sme evidovali v našom portfóliu 727 tisíc poistných zmlúv.

Klienti nám v minulom roku nahlásili takmer 13 tisíc škôd, z ktorých sa väčšina týkala rizika pracovnej neschopnosti, poistenia vecí osobnej potreby a náhodného poškodenia tovaru. Naše klientske centrum obslúžilo takmer 30 tisíc hovorov a zodpovedalo vyše 56 tisíc písomných otázok.

Verím, že budúcnosťou poistenia je poskytovanie kvalitných, zrozumiteľných a ľahko prístupných služieb, ktoré môžu klienti využiť nielen v okamihu poistnej udalosti, ale kedykoľvek počas trvania poistnej zmluvy. Veľmi dôležité z nášho pohľadu je, aby klienti vedeli, že sú poistení a v prípade ťažkostí mali istotu v tom, že im BNP Paribas Cardif Poisťovňa v rámci dohodnutého poistenia pomôže. V prípade škody je potom pre nás zásadné ponúknuť klientom možnosť jednoduchého hlásenia poistnej udalosti.

Ako som spomínal, spokojnosť našich klientov je pre nás na prvom mieste a klientsku spätnú väzbu považujeme za úplne kľúčovú. Pracujeme s ňou dlhodobo, veľmi intenzívne a systematicky po každom kontakte so zákazníkom. Práve preto sa môžeme pochváliť vysokým NPS po vybavených poistných udalostiach, vrátane tých, ktoré sme nútení zamietnuť. Celoročná priemerná hodnota NPS v roku 2022 bola 59 a hoci za minulý rok klesla o tri stupne na hodnotu 56, považujem tento výsledok za nadštandardný. Tieto hodnoty sú pre nás záväzkom stále zdokonaľovať naše služby, čo sa nám úspešne darí. Už v porovnaní decembra 2021 s decembrom 2022 pozoruje-

me veľmi pozitívny trend, pretože hodnota NPS 54 (12/2021) skokovo vzrástla na hodnotu 63 (12/2022).

Aj do budúcnosti chceme byť zodpovednou firmou, ktorá je „dobrým susedom“. Preto sme opäť poukázali 1% z daní z príjmu neziskovej organizácii PLAMIENOK n.o., ktorá poskytuje detskú paliatívnu starostlivosť v domácom prostredí.

Moje poďakovanie patrí našim klientom, ktorí do nás vkladajú svoju dôveru. Za dosiahnutie veľmi dobrých obchodných výsledkov potom ďakujem aj všetkým našim obchodným partnerom, bez

ktorých by predaj našich produktov nebol možný. Na záver mi dovoľte poďakovať aj všetkým našim výncom za dosiahnuté výsledky, nadšenie a každodenné pracovné nasadenie.



Ing. Zdeněk Jaroš
predseda predstavenstva



1. INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dear business partners, clients, and colleagues,

As in previous years, we continued to grow last year and have long been one of the most successful insurance companies on the Slovak insurance market. We are growing primarily thanks to the trust of our clients and their interest in our modern, easy-to-understand products, which is especially due to our strategy based on digital services and continuous customer experience improvements. The moment we set aside the masks and respirators, our society began to hope that 2022 would be a promising time, a time in which we would begin to work to undo some of the economic damages caused by Covid. We believe that we will continue to live and function with Covid. Last February, however, showed us that the war in Ukraine will fundamentally delay the recovery of our economy, which is still far from getting over the impacts of the pandemic. Despite these difficult conditions, we have managed to consolidate our position as the leader in customer centric insurance.

I feel very proud of this. Our company is constantly working on innovating the range of products offered, expanding its insurance risk coverages, and improving its internal processes. Our desire to help our clients respond to the complex and unexpected situations they face in life is one of the core values of BNP Paribas Cardif. Everything we bring to our clients is positively reflect in their confidence and satisfaction.

We managed to achieve positive business results despite the difficult situation prevailing in 2022. The total volume of written premiums for the life and non-life businesses reached EUR 38.4 million. Net profit was EUR 1.13 million and we had 727 thousand insurance contracts in our portfolio as of the year-end.

Clients reported more than 13,000 claims to us last year, most of which were related to the risk of temporary disability. Other reports abounded regarding Everyday Cover and Extended Warranty Insurance. Our client centre handled almost 216,000 calls and written enquiries.

I believe that the future of insurance is to provide quality, understandable and easily accessible services that people can use not only in the event of a claim, but also at any time within the duration of the contract. From our point of view, it is very important that our clients know that they are insured and, if any problems arise, they can be sure that BNP Paribas Cardif Poistovňa will help them within the scope of their insurance coverage. In the event of a loss, it is essential for us to enable our clients to easily report the claim.

As I have mentioned, client satisfaction is our top priority and we consider client feedback to be absolutely crucial. We continuously work with customer assessment of our services, and we do so vigorously and systematically after each customer contact. The year-round average value

of NPS in 2022 was 59, and even though it dropped three points to 56 last year, I consider this result to be above standard. These values are a commitment for us to constantly improve our services, which we are successfully doing. In the comparison of December 2021 with December 2022, we already observe a very positive trend as the value of NPS 54 (12/2021) has jumped to a value of 63 (12/2022).

In the future, we would like to continue to act as a responsible company that is a „good neighbour“. That's why we once again donated 1% of the income tax to the non-profit organization PLAMIENOK n.o., which provides children's palliative care in the home environment.

My thanks go to our clients, for placing their trust in us. I would also like to thank all our business partners, without whom we could not offer our products, for achieving such excellent results. Finally, let me also thank all our employees for their achievements, as well as their enthusiasm and commitment they provide on a daily basis.

Zdeněk Jaroš
Chairman of the Board of Directors



2. PROFIL SPOLOČNOSTI

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

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

Očakávaný budúci vývoj

Situácia v roku 2023 bude závisieť od svetového diania, ktorého dopad na kondíciu slovenskej ekonomiky je úplne zásadný. Našou prioritou bude, rovnako ako v predchádzajúcich rokoch, prinášať také poistné produkty a inovácie, ktoré budú klientom poskytovať podporu v neľahkých životných situáciách.

V rámci interného vývoja sa budeme primárne zameriavať na ďalšiu digitalizáciu v celom procese poistenia, od dojednaní až po vybavenie

poistnej udalosti. Naším cieľom je užívateľsky prívetivá a čo najrýchlejšia komunikácia s klientmi, ktorá zaistí rýchle riešenie poistných udalostí od okamihu ohlásenia udalosti, do okamihu výplaty poistného plnenia. Máme ambíciu byť motorom rastu pre celú našu skupinu a pre našich partnerov tým, že budeme verní svojmu poslaniu, ktorým je urobiť poistenie dostupnejšie.

Stratégia udržateľného rozvoja

V BNP Paribas Cardif Poistovni sa tiež snažíme zvyšovať povedomie zamestnancov o dopadoch ľudských činností na životné prostredie a podnikáme kroky na ich znížovanie. Väčšina procesov vo vnútri našej spoločnosti prebieha digitálne, čo sa pozitívne odráža vo veľmi nízkej spotrebe papiera. Ostatne celá skupina BNP Paribas prijala v roku 2022 striktný postoj k eliminácii nielen tlačových materiálov, ale významne obmedzila výrobu reklamných predmetov. V rámci skupiny BNP Paribas je samozrejmosťou vyzývať zamestnancov k ekologickým aktivitám (napr. World Clean Up day, ktorý spája milióny dobrovoľníkov stojacich za občianskymi akciami s cieľom riešiť globálny problém odpadu a podporovať udržateľnejšiu výrobu a spotrebu). Za zmienku stojí aj upozornenie „Every habit counts!“, ktorý nabáda zamestnancov k redukcii emisií CO₂.

Skupina BNP Paribas má zároveň nastavené vlastné globálne pravidlá pre ESG oblasť, kde napríklad prijala konkrétne záväzky súvisiace s fyzickými rizikami súvisiacimi s globálnym

oteplňovaním a rizikami spôsobenými prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo. Súčasťou týchto pravidiel je úplné upustenie od investícií spojených s uhlím najneskôr do roku 2030 pre zónu OECD/Európa a do roku 2040 pre zvyšok sveta.

Finančná skupina BNP Paribas

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., patrí do renomovanej finančnej skupiny BNP Paribas, súčasťou ktorej je i BNP Paribas Cardif, stopercentný vlastníč BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

BNP Paribas Cardif je poisťovacia divízia finančnej skupiny BNP Paribas, svetovej jednotky na trhu v oblasti poistenia schopnosti splácať finančné záväzky a jednej z 10-tich najväčších poisťovateľov v Európe pôsobiaci na 3 kontinentoch – v Európe, Ázii a Južnej Amerike. Obchodný model spoločnosti je postavený na širokej distribučnej sieti obchodných partnerov, medzi ktorých patria svetové banky, nebankové spoločnosti poskytujúce finančné služby, retailové obchodné siete a nezávislí finanční sprostredkovatelia.

BNP Paribas Cardif pôsobí v súčasnosti v 33 krajinách sveta a zamestnáva 8-tisíc zamestnancov.



3. PREHLÁD POISTNÝCH PRODUKTOV

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

Poistenie schopnosti splácať

Poistenie schopnosti splácať splátky úverov, pôžičiek, lízingov ("finančný záväzok") znižuje riziko možných budúcich problémov so splácaním. Vďaka nemu nemusia mať klienti obavy z neočakávaných životných udalostí, ktoré by mohli ohroziť ich schopnosť splácať ich finančné záväzky voči finančným inštitúciám. Poistenie je možné uzavrieť súčasne spolu s úverovou zmluvou a dojsť k nasledovným finančným produktom: Hypotekárny úver, spotrebný úver/pôžička, revolvingový a kontokorentný úver, auto úver/lízing, finančný lízing. Klientov a ich pozostalých chráni pred nepriaznivými finančnými dopadmi v prípade smrti, trvalej invalidity následkom úrazu alebo choroby, pracovnej neschopnosti následkom úrazu alebo choroby, straty zamestnania, hospitalizácie alebo diagnostikovania kritickej choroby.

Poistenie pravidelných platieb

Poistenie pravidelných platieb je podobne ako poistenie schopnosti splácať splátky produktom, ktorý umožní poistiť sa pre prípady nepredvídateľných životných situácií, ktoré by mohli ohroziť príjmy a rodinný rozpočet klienta. Je ideálnym riešením na zabezpečenie pravidelných mesačných výdavkov, napr. na elektrinu, plyn, vodu, paušály za používanie mobilných telefónov,

internetu a pod. Tento produkt je častokrát ponúkaný ako doplnková služba k bankovému účtu alebo platobnej karte a dojednávajú ho zamestnanci partnerských spoločností našej poisťovne. Produkt umožňuje poistiť si v rámci súborov poistenia riziká ako sú pracovná neschopnosť, strata zamestnania alebo smrť či trvalá invalidita. V prípade poistnej udalosti z dôvodu dlhodobej pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania je klientovi vyplácané mesačne vopred stanovené poistné plnenie. Maximálny počet poistných plnení je obmedzený podľa poistných podmienok. V prípade úmrtia alebo trvalej invalidity je poistenému alebo oprávnenej osobe poskytnuté jednorazové poistné plnenie vo vopred dohodnutej výške.

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

Poistenie zneužitia karty

Poistenie zneužitia platobnej karty je určené majiteľom debetných alebo kreditných kariet. Poistenie klient využije v situácii, keď bola jeho karta po krádeži alebo strate zneužitá (napr. neoprávnený výber z bankomatu alebo platba v obchode) skôr ako došlo k jej zablokovaniu bankou, pokiaľ nie je jeho škodu povinná nahradiť priamo banka.

Tento produkt môže byť rozšírený aj o poistenie straty alebo krádeže kľúčov, osobných dokladov,

peňaženiek a tašiek. Poistovňa potom preplatí náklady spojené s obstaraním nových kľúčov, osobných dokladov, peňaženky alebo tašky.

Poistovňa môže poistenie zneužitia platobnej karty rozšíriť aj o poistenie prepadnutia pri bankomate a poistenie neoprávnených internetových transakcií pomocou stratenej alebo odcudzenej karty.

Cestovné poistenie

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

Cestovné poistenie povinne zahŕňa poistenie liečebných nákladov a asistenčné služby (náklady na ošetrovanie a iné lekárske služby, ktoré sú nevyhnutné k liečbe poisteného klienta v zahraničí k tomuto poisteniu sa môžu pridať ďalšie pripoistenia, napr.: smrť úrazom, trvalé následky úrazu a hospitalizácia, poistenie zodpovednosti za škodu, zabezpečenie kaucie a právnej pomoci v zahraničí, poistenie batožiny a dokladov, poistenie storna zájazdu, poistenie prerušenia zájazdu, privolanie opatrovníka. Samostatne je možné poisťovať aj záchranu poisteného v slovenských horách.

Poistenie predĺženej záruky náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky

Poistenie predĺženej záruky kryje finančnú stratu spôsobenú náhlou a neočakávanou poruchou (elektronickou, mechanickou alebo elektrickou) výrobku (tovaru) v období tzv. predĺženej záruky. Tá začína plynúť po skončení zákonnej záruky a trvá po dobu jedného, dvoch alebo troch rokov, podľa voľby klienta. Poistenie sa vzťahuje na výrobky bielej a čiernej techniky. Poistenie je možné dojednať u vybraných predajcov bielej a čiernej techniky.

V prípade poruchy výrobku sú klientovi preplatené náklady na opravu výrobku alebo je klientovi poskytnuté poistné plnenie v zmysle príslušných poistných podmienok platných k dátumu uzatvorenia poistnej zmluvy v prípade, ak nie je možné výrobok opraviť alebo je oprava neekonomická.

Poistenie náhodného poškodenia výrobku sa vzťahuje na finančnú stratu, ktorú poistený utrpí

funkčnou vadou výrobku (mechanická, elektronická alebo elektrická), ku ktorej dôjde náhlom a neočakávaným pôsobením vonkajších síl, ktorých negatívnemu pôsobeniu nebolo možné zabrániť, a to počas trvania zákonnej záruky.

V prípade poškodenia výrobku a po splnení podmienok poistenia sú klientovi preplatené náklady na opravu výrobku alebo je klientovi poskytnuté poistné plnenie v zmysle príslušných poistných podmienok platných k dátumu uzatvorenia poistnej zmluvy v prípade, ak nie je možné výrobok opraviť alebo je oprava neekonomická.

Poistenie pre prípad straty, krádeže alebo náhodného poškodenia mobilných telefónov

Poistenie mobilných telefónov je poistením vzťahujúcim sa na mobilný telefón a prípadne SIM kartu a kryje riziko krádeže, náhodného poškodenia mobilného telefónu alebo aj zneužitia SIM karty. V prípade náhodného poškodenia mobilného telefónu sú poistenému preplatené

náklady na opravu mobilného telefónu alebo ak nie je oprava rentabilná, nárok na plnenie bližšie upravujú príslušné poistné podmienky k dátumu uzatvorenia poistnej zmluvy. Pod náhodným poškodením sa rozumie funkčná vada poisteného mobilného telefónu, brániaca správne fungovaniu poisteného mobilného telefónu, spôsobená náhlom a neočakávaným pôsobením vonkajších síl, ktoré nemohol poistený alebo používateľ ovládať, ich pôsobenie predpokladať a ani ich pôsobenie sám neumožnil. Ak je mobilný telefón odcudzený, poistenému je vyplatené poistné plnenie podľa príslušných poistných podmienok k dátumu uzatvorenia poistnej zmluvy. Pri zneužití SIM karty po odcudžení mobilného telefónu poisťovňa môže klientovi preplatiť finančnú stratu vzniknutú ešte pred blokáciou SIM karty. Pod zneužitím SIM karty sa rozumie neoprávnené uskutočnené telefonické hovory, vykonané treťou osobou, s využitím poistenej SIM karty po jej odcudžení a pred žiadosťou o jej zablokovanie.



4. HLAVNÉ ÚSPECHY ROKU 2022

V roku 2022 sme usilovne pracovali na prehlbovaní a inovovaní nášho portfólia poistných produktov. Bol to už 22. rok od vstupu BNP Paribas Cardif na slovenský trh. Za ten čas sme odviedli veľký kus práce.

Spolupracujeme totiž s najväčšími finančnými spoločnosťami na Slovensku. Veľkým úspechom pre nás bolo skvelé umiestnenie v súťaži Finančný produkt roku 2022, ktorú organizujú odborníci zo spoločnosti Scott&Rose a portál Finparáda.sk; v kategórii poistenia schopnosti splácať spotrebiteľský úver sme obsadili prvé tri miesta. V kategórii poistenia schopnosti splácať hypotekárny

úver sme si tiež odniesli zlato, striebro aj bronz. Sme radi, že naše poistenie schopnosti splácať je vnímané ako najlepšie dostupné poistenie tohto druhu na slovenskom trhu.

V bankovom sektore sa darilo najnovšej generácii poistenia platobných prostriedkov a osobných vecí, ktorá poskytuje klientom komplexnú ochranu v situáciách, keď sa stanú obeťou kriminálneho činu alebo majú jednoducho len smolu, a to v reálnom aj online živote. Poistenie, známe ako poistenie zneužitia kariet dnes tak kryje finančné straty vzniknuté zneužitím či krádežou peňažných prostriedkov na účte vrátane phishingu

alebo pri podvodných nákupoch na internete, pomôže pri krádeži a strate osobných vecí (napr. kabelka, okuliare, kľúče, osobné doklady, mobilný telefón, notebook a pod.), krádeži hotovosti a v najnovšom variante produktu aj po náhodnom poškodení mobilného zariadenia, napr. ak telefón spadne na zem a rozbije sa displej.

V rámci poistenia elektroniky sme zaznamenali rekordné výsledky v retailovom sektore, kde sa počet aktivovaných poistení zvýšil medziročne skoro o päťinu pri poistení predĺženej záruky (+17%) a pri poistení náhodného poškodenia a krádeže potom o viac ako dve tretiny (+69%).



5. VYBRANÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

(v tisícoch EUR)

SÚVAHA	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Aktíva	35 786	33 617
Finančné investície	18 106	9 398
Technické rezervy	13 415	11 918
Vlastné imanie	13 879	13 800

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	2022	2021
Predpísané poistné	38 408	34 409
Životné poistenie	16 261	14 277
Neživotné poistenie	22 147	20 132
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	-969	-766
Náklady na poistné plnenia a benefity	-8 899	-8 580
Náklady na poistné plnenia a likvidáciu	-7 330	-7 203
Tvorba/použitie rezerv na poistné plnenia	-740	-392
Tvorba/použitie rezerv na prémie a zľavy a podiely na zisku	-829	-985
Správna réžia a prevádzkové náklady	-5 551	-5 488
Celkové úrokové výnosy	55	24
Zisk pred daňou z príjmu	1 498	617
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 134	416



6. SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII SPOLOČNOSTI K 31. DECEMBRU 2022

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31. decembru 2022 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré Spoločnosť k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky Spoločnosti sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

Súčasťou účtovnej závierky overenej audítorm PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov.

Spoločnosť umiestňovala počas roku 2022 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do korporátnych a štátnych dlhopisov.

Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov Spoločnosti v roku 2022 dosiahol 0,21% pre termínované vklady a 0,09% pre cenné

papiere oceňované reálnou hodnotou cez vlastné imanie.

Výskum a vývoj

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

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

Významné skutočnosti po termíne ročnej závierky

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

Riziká a neistoty

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

Návrh na rozdelenie zisku

Manažment navrhne celý zisk vo výške 1134 tis. EUR za rok 2022, aby bol vyplatený v rámci dividend.



7. INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ FINANČNEJ SITUÁCII POISŤOVNE V ROKU 2023

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2023 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude prevažne realizované

v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov prípadne korporátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 2,0%.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2023 sú vyjadrené (v tisícoch EUR) v nasledujúcej tabuľke:

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Hrubé predpísané poistné	45 133	38 409
Náklady na poistné plnenia a benefity	-9 014	-7 639
Správna réžia a prevádzkové náklady	-6 040	-5 555
Poistno-technické rezervy (brutto)	15 860	13 415
Zisk pred zdanením	1 517	1 134

Čisté zaslúžené poistné – Zaslúžené poistné znížené o podiel zaistovateľa

Náklady na poistné plnenia a benefity po zohľadnení zaistenia – Hodnota vyplatených poistných plnení a Podielu na zisku, vrátane zmeny stavu rezerv na poistné plnenia a rezervy na Profit Share

Správna réžia a prevádzkové náklady – Mzdy a odmeny zamestnancom a Ostatné prevádzkové náklady bez odvodu časti poistného z odvetví neživotného poistenia

Údaje v uvedenej tabuľke sú vyjadrené v tis. Eur na základe plánu na roky 2022 a 2023



2. COMPANY PROFILE

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. was established in 2000 as a banc assurance company specializing in coverage against the inability to repay financial liabilities. The company's long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approaches. These principles allow us to offer products that match the needs of our end partners and clients at a very high level of quality. Our company offers its products in cooperation with a number of Slovak financial institutions – domestic and multinational partners including primarily banks, leasing companies and companies providing instalment purchases, personal loans or credit cards. Our company also focuses on cooperation with mobile operators and retailers. Trust us and our products; our partners share with us their most valuable assets – relationships with their end clients.

Expected future developments

The situation in 2023 will depend on world events, which will have a fundamental impact on the condition of the Czech economy. Our priority will be, as in previous years, to deliver insurance products and innovations that support clients in difficult situations in their lives.

As part of our internal development, we will primarily focus on further digitalization throughout the entire insurance process, from taking out a policy to settling a claim. Our goal is a communication with our clients that is easily

understandable and as fast as possible, so as to ensure a quick response time to claims, from the moment they are declared until the proceeds are paid out. Our ambition is to drive growth for our entire Group and for our partners by staying true to our mission to make insurance more accessible.

Our ESG activities

At BNP Paribas Cardif Poistovňa, we also strive to raise employee awareness of the environmental impact of human activities and take steps to reduce it. Most of the processes within our company are digital, which is positively reflected in our very low paper consumption. In fact, in 2022 the entire BNP Paribas Group not only adopted a strict stance to eliminate printed materials, but also significantly reduced its production of „branded“ items.

Within the BNP Paribas Group, it is a matter of course to encourage employees to engage in environmental activities (e.g. World Clean Up Day, which brings together millions of volunteers in civic schemes to tackle the global waste problem and promote more sustainable production and consumption). Also worth mentioning is the „Every Habit Counts!“ initiative which encourages employees to reduce CO₂ emissions.

At the same time, the BNP Paribas Group has set its own global ESG policies, such as adopting specific commitments related to the physical

risks associated with global warming and risks caused by the transition to a low-carbon economy. These rules include a complete phase-out of coal-related investments by 2030 at the latest for the OECD/Europe zone and by 2040 for the rest of the world.

BNP Paribas Group

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. belongs to the renowned financial group BNP Paribas, including BNP Paribas Cardif which is the 100% owner of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

As the insurance division of the BNP Paribas Group, BNP Paribas Cardif is a global market leader in the field of insurance against the inability to repay and one of the ten largest insurers in Europe, operating on three continents – Europe, Asia and South America. The company's business model is based on a broad distribution network of business partners, including global banks, non-bank financial services companies, retail business networks and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Cardif currently operates in 33 countries and employs 8,000 people.

BNP Paribas Cardif is a part of BNP Paribas, which holds leading positions in Europe as well as in the solid and fast-growing markets in the Americas and Asia. BNP Paribas currently operates in 65 countries and employs more than 190,000 people.



3. OVERVIEW OF INSURANCE PRODUCTS

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. offers in the Slovak market:

Credit protection insurance

Credit protection insurance reduces the risk of possible future repayment problems. Thanks to it, clients do not have to worry about unexpected life events that could threaten their ability to repay their financial obligations to financial institutions. The insurance can be taken out simultaneously with the loan agreement and negotiated for the following financial products: mortgage loan, consumer loan/loan, revolving and overdraft loan, car loan/leasing, financial leasing. It protects clients against death as a result of injury or illness, permanent disability as a result of injury or illness, incapacity for work as a result of injury or illness, loss of employment, hospitalization and critical illnesses.

Regular payments insurance

Regular payment insurance is similar to solvency insurance with a product that will allow you to insure yourself against unforeseen life situations that could threaten the client's income and family budget. It is an ideal solution for securing regular monthly expenses, e.g. for electricity, gas, water, flat rates for the use of mobile phones, the Internet, etc. This product is often offered as an additional service to a bank account or payment card and is negotiated by employees of partner companies of our insur-

ance company. The product makes it possible to insure against risks such as incapacity for work, loss of employment or death or permanent disability as part of insurance packages. In the event of an insurance event due to long-term incapacity for work or job loss, the client is paid a monthly predetermined insurance benefit. The maximum number of insurance payments is limited according to the insurance conditions. In the event of death or permanent disability, the insured or authorized person will receive a one-time insurance payment in a pre-agreed amount.

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

Payment card misuse and personal belongings insurance

Payment card misuse insurance is intended for owners of debit or credit cards. The client will use the insurance in a situation where his card was misused after theft or loss (e.g. unauthorized withdrawal from an ATM or payment in a store) before it was blocked by the bank, unless the bank is obliged to compensate his loss directly.

This product can also be extended by insurance against the loss or theft of keys, personal documents, wallets and bags. The claim for insurance benefits arises if the listed items are lost or stolen together with the insured card.

The insurance company will then reimburse the costs associated with procuring new keys, personal documents, a wallet or a bag.

The insurance company can extend the payment card misuse insurance to also include insurance for theft at an ATM and insurance for unauthorized internet transactions using a lost or stolen card.

Travel insurance

Travel insurance serves to protect insured clients from high financial expenses in the event of unexpected illnesses or accidents abroad. The insurance is mainly offered as part of or as an additional service to current accounts or payment cards in partner financial institutions. Travel insurance obligatorily includes medical expenses insurance and assistance services (costs of treatment and other medical services that are necessary for the treatment of the insured client abroad). Other additional insurances can be added to this insurance, e.g.: death by accident, permanent consequences of an accident and hospitalization, liability insurance, insurance of bail and legal assistance abroad, luggage and document insurance, trip cancellation insurance, trip interruption insurance, summoning a guardian. It is also possible to separately insure the rescue of the insured in the Slovak mountains. BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. provides assistance to its clients abroad through the assistance service Europ Assistance. Slovak or Czech

speaking operators are at your disposal 24 hours a day, 7 days a week.

Extended warranty insurance for accidental damage to goods of white and black technology

Extended warranty insurance covers financial loss caused by a sudden and unexpected malfunction (electronic, mechanical or electrical) of the product (goods) during the so-called extended warranty. It begins after the end of the statutory warranty and lasts for one, two or three years, according to the client's choice. The insurance applies to products of white and black technology. Insurance can be arranged at selected dealers of white and black technology.

In the event of a product failure, the client is reimbursed for the costs of repairing the product, or the client is provided with insurance benefits in accordance with the relevant insurance conditions valid on the date of conclusion of the insurance contract in the event that the product cannot be repaired or the repair is uneconomical.

Insurance for accidental damage to the product refers to the financial loss suffered by the insured due to a functional defect of the product (mechanical, electronic or electrical), which occurs due to the sudden and unexpected action of external forces, the negative impact of which could not be prevented, during the duration of the legal guarantee.

In the event of damage to the product and after the insurance conditions have been met, the client is reimbursed for the costs of repairing the product, or the client is provided with insurance benefits in accordance with the relevant insurance conditions valid on the date of conclusion of the insurance contract in the event that the product cannot be repaired or the repair is uneconomical.

Insurance for loss, theft or accidental damage to mobile phones

Mobile phone insurance is insurance covering the mobile phone and possibly the SIM card, which covers the risk of theft, accidental damage to the mobile phone and misuse of the SIM card.

In case of accidental damage to the mobile phone, the insured is reimbursed for the costs of repairing the mobile phone, or if the repair is not cost-effective, the right to payment is regulated in more detail by the relevant insurance conditions at the date of conclusion of the insurance contract. Accidental damage means a functional defect of the insured mobile phone, preventing the correct functioning of the insured mobile phone, caused by the sudden and unexpected action of external forces that the insured or the user could not control, anticipate their action, or did not even enable their action. If the mobile phone is stolen, the insured is paid the insurance benefit according to the relevant insurance conditions on the date of conclusion of the insurance contract. If the SIM card is misused after the

mobile phone is stolen, the insurance company can reimburse the client for the financial loss incurred even before the SIM card was blocked. SIM card misuse means unauthorized phone calls made by a third party using the insured SIM card after it has been stolen and before a request to block it.



4. THE MAIN ACHIEVEMENTS OF 2022

In 2022, we worked hard to deepen and innovate our portfolio of insurance products. It was already the 22nd year since BNP Paribas Cardif entered the Slovak market. We have done a lot of work during that time, and we cooperate with the largest financial companies in Slovakia. A great success for us was a high placement in the Financial Product of the Year 2022 competition, which is organized by experts from Scott&Rose and the Finparáda.sk portal. We took the first three places with our Credit Protection Insurance in insurance of the ability to repay the loan category. We also won gold, silver and bronze in the mortgage repayment ability insurance category. We are glad that our Credit Protection Insurance is perceived as the best available insurance of this kind on the Slovak market.

In the banking sector, the latest generation of means of payment and personal belongings insurance has thrived, providing clients with comprehensive protection in situations where they become a victim of a criminal act or are simply unlucky, both in real life and online. The insurance, known as card misuse insurance today, thus covers financial losses caused by the misuse or theft of funds on the account, including phishing or fraudulent purchases on the Internet. It will also help in the event of theft and loss of personal belongings (e.g. purse, glasses, keys, personal documents, mobile phone), notebook, etc.), theft of cash and, in the latest version of the product, after accidental damage to a mobile device, e.g. if the phone falls on the ground and the display is broken.

As part of electronics insurance, we recorded record results in the retail sector, where the number of activated insurances increased from year to year by almost a fifth for extended warranty insurance (+17%) and by more than two-thirds (+69%) for accidental damage and theft insurance.



5. SELECTED FINANCIAL INDICATORS

(in thousands of EUR)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	31 December 2022	31 December 2021
Assets	35,786	33,617
Financial investments	18,106	9,398
Insurance – Technical provisions	13,415	11,918
Shareholder's equity	13,879	13,800
STATEMENT OF PROFIT AND LOSS	2022	2021
Gross written premium	38,408	34,409
Life insurance	16,261	14,240
Non-life insurance	22,147	20,132
Creation / use of unearned premium reserve	(969)	(766)
Insurance claims and benefits	(8,899)	(8,580)
Insurance claims including handling expenses	(7,330)	(7,203)
Creation / use of provisions for outstanding claims	(740)	(392)
Creation / use of reserves for bonuses and rebates and profit shares	(829)	(985)
Administrative overheads and operating expenses	(5,551)	(5,488)
Total interest income	55	24
Profit before tax	1,498	617
Net profit for the period	1,134	416



6. REPORT ON THE FINANCIAL STANDING OF THE COMPANY AS AT 31 DECEMBER 2022

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred to as the „Company“) did not record any received bank loans, other loans or guarantees received or other contingent financial liabilities as at 31 December 2022. All the liabilities recorded by the Company on that date were of an operational nature. All liabilities of the Company are of a short-term nature, none of them are past due.

An analysis and detailed information on the liability adequacy test of technical provisions is included in the financial statements audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

In 2022, the Company invested free funds exclusively in term deposits with banks and corporate and government bonds.

The average return on investment in 2022 reached 0.21% for term deposits and 0.09% for securities measured at fair value through equity.

Research & Development

The Company does not have any R & D expenditure.

Information on acquiring own shares

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

Information on organizational units abroad

The Company does not have an organizational unit abroad.

Impact on the environment and employment

The Company does not have a negative impact

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

Significant facts after the deadline for the annual accounts

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

Risks and uncertainties

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

Proposal of allocation of profit

The Management will propose the entire Net profit in the amount of EUR 1,134 thousand for the year 2022 to be paid as dividends.



7. INFORMATION ON THE FINANCIAL OUTLOOK OF THE COMPANY IN 2023

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. (hereinafter referred as the "Company") does not plan to receive any bank loan or other loan in 2023 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

The strategy for placing funds (and covering technical provisions as well as the placement of own funds) remains unchanged, i.e. placement

will mostly be done in the form of bank deposits or as an investment in corporate bonds. The expected average interest yield from the financial placement should reach approximately 2.0%.

The main indicators of the expected economic situation of the Company for the Company for 2023 are expressed (in thousands of EUR) in the following table:

(in thousands of EUR)	2023	2022
Gross written premium	45,133	38,409
Insurance claims and benefits after reinsurance	(9,014)	(7,639)
Administrative overheads and operating expenses	(6,040)	(5,555)
Insurance technical provisions (Gross)	15,860	13,415
Profit before tax	1,517	1,134

Net Debit premiums – Redeemed premiums less reinsurer share

Claims and benefits costs after reinsurance – Values of benefits and earnings, including changes in claims and Profit Share provisions

Administrative overheads and operating expenses – salaries and bonuses for employees and other operating costs without non-life insurance levy

Data in the table are thousands EUR based on the plan 2022 and 2023



Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou Úniou za rok končiaci 31. decembra 2022 a Správa nezávislého audítora

Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	43
2	Prehľad významných účtovných postupov	46
3	Významné účtovné zásady a predpoklady	68
4	Riadenie poistného a finančného rizika	73
5	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a právo na užívanie aktíva	85
6	Finančné investície a termínované vklady	89
7	Pohľadávky z poistenia	91
8	Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	91
9	Peniaze a peňažné ekvivalenty	92
10	Ostatné aktíva	92
11	Obstarávacie náklady budúcich období	92
12	Vlastné imanie	93
13	Poistno-technické rezervy	94
14	Závázky z poistenia	101
15	Závázky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	101
16	Predpis poistného	103
17	Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku	104
18	Náklady na poistné plnenia a benefity	104
19	Obstarávacie náklady	104
20	Mzdy	105
21	Ostatné výnosy	105
22	Ostatné prevádzkové náklady	106
23	Daň z príjmu	106
24	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	109
25	Transakcie so spriaznenými osobami	110
26	Podmienené záväzky	113
27	Udalosti po súvahovom dni	113

Financial Statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2022 and Independent Auditor's Report

Notes to the Financial Statements

1	General information	115
2	Summary of significant accounting policies	118
3	Significant accounting policies and assumptions	141
4	Insurance risk and financial risk management	147
5	Tangible and intangible fixed assets and right-of-use assets	158
6	Financial investments and term deposits	162
7	Receivables from insurance contracts	164
8	Reinsurance and co-insurance assets	164
9	Cash and cash equivalents	165
10	Other assets	165
11	Deferred acquisition costs	165
12	Shareholder's equity	167
13	Insurance technical provisions	169
14	Liabilities from insurance contracts	178
15	Liabilities to reinsurer and other liabilities	178
16	Premiums written	180
17	Interest income and gain/loss from revaluation of financial assets	182
18	Insurance claims and benefits	182
19	Acquisition costs	182
20	Employee remuneration	184
21	Other operating income	184
22	Other operating expenses	186
23	Income tax	186
24	Cash flows from operating activity	190
25	Related party transactions	191
26	Contingent liabilities	194
27	Post balance sheet date events	194

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2022	2021
Aktíva			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	3 056	12 502
Finančný majetok k dispozícii na predaj	6	6 018	6 898
Termínované vklady	6	12 088	2 500
Pohľadávky z poistenia	7	5 099	4 141
Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	8	2 818	1 771
Odložená daňová pohľadávka	23	2 055	1 841
Pohľadávky zo splatnej dane	23.1	174	0
Obstarávacie náklady budúcich období	11	3 224	2 814
Ostatné aktíva	10	433	121
Dlhodobý hmotný majetok	5.2	294	346
Právo na užívanie aktíva	5.3	504	622
Software	5.1	23	61
Aktíva spolu		35 786	33 617
Pasíva			
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		3 362	2 645
Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícii na predaj		-672	-33
Vlastné imanie celkom		13 878	13 800
Záväzky			
Poistno-technické rezervy	13	13 415	11 918
Záväzky z poistenia	14	3 638	3 560
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	15	4 855	4 337
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		0	2
Záväzky celkom		21 908	19 817
Pasíva spolu		35 786	33 617

Táto účtovná závierka bola pripravená manažmentom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 31. marca 2023.

Statement of financial position as at 31 December 2022

(in EUR thousand)	Note	2022	2021
Assets			
Cash and cash equivalents	9	3,056	12,502
Available-for-sale financial assets	6	6,018	6,898
Term deposits	6	12,088	2,500
Receivables from insurance contracts	7	5,099	4,141
Reinsurance and co-insurance assets	8	2,818	1,771
Deferred tax asset	23	2,055	1,841
Receivables from tax payables	23.1	174	-
Deferred acquisition costs	11	3,224	2,814
Other assets	10	433	121
Tangible fixed assets	5.2	294	346
Right-of-use assets	5.3	504	622
Software	5.1	23	61
Total assets		35,786	33,617
Equity and liabilities			
Shareholder's equity			
Share capital	12	9,296	9,296
Other capital reserves		33	33
Statutory reserve fund		1,859	1,859
Retained earnings and profit for the current period		3,362	2,645
Revaluation differences on available-for-sale financial assets		(672)	(33)
Total shareholder's equity		13,878	13,800
Liabilities			
Insurance technical provisions	13	13,415	11,918
Liabilities from insurance contracts	14	3,638	3,560
Liabilities to reinsurer and other liabilities	15	4,855	4,337
Income tax payable		-	2
Total liabilities		21,908	19,817
Total equity and liabilities		35,786	33,617

These Financial Statements were prepared by the Management based in Bratislava, Slovak Republic, on 31 March 2023.

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2022

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2022	2021
Hrubé predpísané poistné		38 408	34 409
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období		-969	-766
Zaslúžené predpísané poistné	16	37 439	33 643
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	16	-1 361	-1 575
Čisté zaslužené poistné spolu		36 078	32 068
Úrokové výnosy	17	55	24
Ostatné výnosy	21	1 422	1 228
Výnosy celkom		37 555	33 320
Náklady na poistné plnenia a benefity	18	-8 899	-8 580
Obstarávacie náklady	19	-21 607	-18 635
Mzdy a odmeny zamestnancov	20	-1 597	-1 601
Ostatné prevádzkové náklady	22	-3 954	-3 887
Náklady celkom		-36 057	-32 703
Zisk pred zdanením		1 498	617
Daň z príjmov	23	-364	-201
Zisk po zdanení		1 134	416
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku		-639	-68
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		495	348

Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2022

(in EUR thousand)	Note	2022	2021
Gross premiums written		38,408	34,409
Recognition/reversal of unearned premium reserves		(969)	(766)
Gross earned premiums	16	37,439	33,643
Earned premiums ceded to reinsurer	16	(1,361)	(1,575)
Total net earned premiums		36,078	32,068
Interest income	17	55	24
Other income	21	1,422	1,228
Total income		37,555	33,320
Insurance claims and benefits	18	(8,899)	(8,580)
Acquisition costs	19	(21,607)	(18,635)
Employee salaries and bonuses	20	(1,597)	(1,601)
Other operating expenses	22	(3,954)	(3,887)
Total expenses		(36,057)	(32,703)
Profit before tax		1,498	617
Income tax	23	(364)	(201)
Profit after tax		1,134	416
Change in real value of financial assets		(639)	(68)
Comprehensive income of current period		495	348

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2022

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícii na predaj	Vlastné imanie celkom
K 1. januáru 2021	9 296	1 859	33	2 229	35	13 452
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	416	-	416
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-	-	-
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	-68	-68
K 31. decembru 2021	9 296	1 859	33	2 645	-33	13 800
Zisk po zdanení	-	-	-	1 134	-	1 134
Dividendy akcionárovi (Pozn. 12.2)	-	-	-	-416	-	-416
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	-639	-639
K 31. decembru 2022	9 296	1 859	33	3 363	-672	13 879

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2022

(in EUR thousand)	Share capital	Statutory reserve fund	Other capital reserves	Retained earnings and profit for the current period	Revaluation differences on available-for-sale financial assets	Total shareholder's equity
As at 01 January 2021	9,296	1,859	33	2,229	35	13,452
Total profit after tax/comprehensive income	-	-	-	416	-	416
Dividends to the shareholder	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive profits	-	-	-	-	(68)	(68)
As at 31 December 2021	9,296	1,859	33	2,645	(33)	13,800
As at 01 January 2022	9,296	1,859	33	2,645	(33)	13,800
Total profit after tax/comprehensive income	-	-	-	1,134	-	1,134
Dividends to the shareholder (Note 12.2)	-	-	-	(416)	-	(416)
Other comprehensive losses	-	-	-	-	(639)	(639)
As at 31 December 2022	9,296	1,859	33	3,363	(672)	13,879

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2022

(v tisícoch EUR)		2022	2021
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	24	-9 132	5 198
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	90	-95
Predaj majetku		12	3
Čisté peňažné toky z investičných činností		102	-92
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	12.2	-416	-
Čisté peňažné toky z finančných činností		-416	-
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		-9 446	5 106
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	12 502	7 396
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	3 056	12 502

Cash flow statement for the year ended 31 December 2022

(in EUR thousand)		2022	2021
Net cash flows from operating activity	24	(9,132)	5,198
Cash flows from investing activity			
Acquisition of tangible and non-tangible fixed assets	5	90	-95
Sale of assets		12	3
Net cash flows from investing activity		102	-92
Cash flows from financing activity			
Dividends paid	12.2	(416)	-
Net cash flows from financing activity		(416)	-
Net change in cash and cash equivalents		(9,446)	5,106
Cash and cash equivalents as at 01 January	9	12,502	7,396
Cash and cash equivalents as at 31 December	9	3,056	12,502



1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len Spoločnosť). Povoľenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 40 osôb (2021: 40).

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

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

Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.
- Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode,

vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.

- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.

- Asistenčné služby.

Časť B – poistné odvetvie životného poistenia

- Poistenie a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, b) poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, c) doplnkové poistenie uzavreté popri živom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
- Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2022 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

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

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2022 sú:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Predseda predstavenstva od 01. 01. 2022)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 01. 07. 2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 17. 12. 2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 01. 01. 2022)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2022 nasledovné:

- Vivien Berbigier (Predseda dozornej rady do 01. 12. 2022)
- Dominique Barthalon, (Člen dozornej rady do 01. 12. 2022)
- Robert Springinsfeld, (Člen dozornej rady od 01. 06. 2021)
- Marc Weibel, (Člen dozornej rady od 01. 12. 2022)
- Sophie Reversac, (Člen dozornej rady od 01. 12. 2022)

1.4 Sídlo Spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.
Bottová 2A
811 09 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 36 534 978



2 PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

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

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

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

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu Spoločnosti uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúse-

nosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 bola schválená valným zhromaždením dňa 11. mája 2022.

2.2 Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2022

Výnosy pred zamýšľaným použitím, Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy, Referencia na Koncepčný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novela IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (vydané 14. mája 2020 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahrňovať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného majetku nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka

majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že náklady na plnenie zmluvy zahŕňajú priame náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s jej plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

Štandard IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia, či sa jedná o majetok alebo záväzok nadobudnutý v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Konceptný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Následne by účtovná jednotka ihneď po akvizícii musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasňuje, že nadobúdateľ podni-

ku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10% testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10% testu.

V ilustratívnom príklade číslo 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenájaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa účtovným jednotkám,

ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novela sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku poskytnutú v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41 vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky.

Zľavy z nájomného súvisiace s Covid-19 – novela IFRS 16 (vydaná 31. marca 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr).

V máji 2020 bola vydaná novela IFRS 16, ktorá poskytla nájomcom dobrovoľné praktické zjednodušenie pri posudzovaní, či zľava z nájomného, súvisiaca s COVID-19, ktorá má za následok zníženie lízingových platieb, splatných do 30. júna 2021 alebo skôr, bola modifikáciou lízingu. Novela vydaná 31. marca 2021 predĺžila termín platieb, ktorých sa toto praktické zjednodušenie týka, z 30. júna 2021 do 30. júna 2022.

Dopad tejto novely nebol významný pre účtovnú závierku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2023 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát,

pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardmi. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard.

Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a pokračovať na finálny štandard.

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

Európska komisia dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný

18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval účtovným jednotkám účtovať o poistných zmluvách podľa existujúcich účtovných zásad a metód. Pre investorov bolo preto ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní.

IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie všetkých typov poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení), ktorá zohľadňuje existujúce riziká a ktorá využíva všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení, ktoré vychádzajú z podložených trhových informácií; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku predstavujúcu nezaslúžený zisk pre danú skupinu poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako sa bude existujúce riziko znižovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, účtovná jednotka vykáže stratu okamžite.

Spoločnosť vypočítala dopad implementácie nového štandardu ako zníženie vlastného imania vo výške 109 tisíc eur. Otváracia súvaha Spoločnosti k 1. januáru 2022 je uvedená v sekcii IFRS 17 nižšie v tejto kapitole.

Novela IFRS 17 a IFRS 4 (vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Obsahuje nasledujúce zmeny:

- Dátum účinnosti: Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov: Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum dovtedy, kým sa platnosť týchto zmlúv nepredĺži. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- Zmluvná marža za poskytovanú službu, pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou

návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poisťnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poisťného krytia pre poisťníka.

- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poisťných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, účtovná jednotka by mala upraviť zmluvnú maržu za poskytovanú službu pre súvisiacu skupinu zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázanej z uzavretých poisťných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poisťných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poisťných zmlúv.
- Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poisťných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov

v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poisťníkovi podľa podmienok poisťnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednotenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od účtovných jednotiek vyžadoval zverejnenia ich podstatných a nie významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných účtovných zásad a metód. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že účtovná zásada či metóda je podstatná ak bez jej uvedenia by užívatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej závierke. Novela poskytuje príklady účtovných zásad a metód, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela ďalej objasňuje, že nepodstatné účtovné zásady a metódy nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných účtovných zásad a metód. Na podporu tejto novely bolo tiež novelizované IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód, ktoré napomáha aplikovať koncept významnosti pri zverejňovaní účtovných zásad

a metód. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 8 – Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

Novela IAS 8 vysvetľuje, ako by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zásadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Odložená daň k aktívam a záväzkom z jednej transakcie – Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

Novela IAS 12 upravuje, ako účtovať odloženú daň z transakcií, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky. Za určitých okolností sú účtovné jednotky oslobodené od vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov. Predtým nebolo zrejmé, či sa výnimka vzťahuje na transakcie, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky, teda transakcie, pri ktorých sa vykazuje majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykázať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Možnosť pre poisťovateľov pri aplikácii IFRS 17 – Novela IFRS 17 (vydaná 9. decembra 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

Úprava podmienok prechodu na IFRS 17 poskytuje poisťovateľom možnosť zameranú na zlepšenie užitočnosti informácií pre investorov pri prvotnej aplikácii IFRS 17. Novela sa týka iba prechodu poisťovateľov na IFRS 17 a neovplyvňuje žiadne ďalšie požiadavky tohto štandardu. Prechodné ustanovenia v IFRS 17 a IFRS 9 sa uplatňujú k rôznym dátumom a budú mať za následok nasledovné jednorazové rozdiely v klasifikácii pre informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 17: účtovný nesúlad medzi záväzkami z poistných zmlúv, ktoré sú oceňované v súčasnej hodnote a súvisiacimi finančnými aktívami, oceňovanými v amortizovanej hodnote; a ak sa účtovná jednotka rozhodne prehodnotiť informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 9, rozdiely v klasifikácii medzi finančnými aktívami, ktoré sa poslednýkrát vykazujú v porovnávacom období (na ktoré sa nebude vzťahovať IFRS 9) a inými finančnými aktívami (na ktoré sa bude vzťahovať IFRS 9). Novela pomôže poisťovníam odstrániť tieto dočasné účtovné nesúlad, keďže budú mať možnosť zmeniť klasifikáciu finančných aktív v porovnávacom období, a tým zlepšiť užitočnosť informácií v porovnávacom období pre investorov. Pri prvotnej aplikácii IFRS 17 budú mať účtovné jednotky možnosť zverejniť informácie ohľadom finančných aktív v porovnávacom období použitím zmeny klasifikácie v prípade, že tieto informácie nie sú prehodnotené. Možnosť pri prechode na IFRS 17 bude k dispozícii pre každý nástroj samostatne; umožní účtovnej jednotke zverejniť informácie

v porovnávacom období tak, ako keby sa na dané finančné aktíva uplatnili požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9, ale nevyžaduje od účtovnej jednotky, aby uplatnila požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9; a vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá aplikuje zmenu klasifikácie na finančné aktívum, použila na stanovenie očakávanej klasifikácie finančného aktíva podľa IFRS 9 primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prvotnej aplikácie.

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

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1 (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od

práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Novely už nevyžadujú, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novely okrem toho objasňujú požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad týchto noviel na svoju účtovnú závierku.

Implementácia IFRS17

IFRS 17 Poistné zmluvy. V máji 2017 vydala IASB

nový účtovný štandard IFRS 17, Poistné zmluvy. IFRS 17 nahrádza IFRS 4 a stanovuje princípy vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, ktoré patria do rozsahu pôsobnosti IFRS 17. V júni 2020 vydala IASB dodatky k IFRS 17, ktoré zavádzajú rôzne zmeny, ktoré majú pomôcť účtovným jednotkám implementovať štandard a posúva sa dátum účinnosti na 1. januára 2023.

V novembri 2021 bol štandard IFRS 17 a následné dodatky k IFRS 17 schválené EÚ s účinnosťou od 1. januára 2023. Nariadenie EÚ o schvaľovaní poskytuje za určitých okolností voliteľnú výnimku z uplatňovania požiadavky ročnej kohorty IFRS 17, ktorá sa týka načasovania vykázania zisku alebo straty na zmluve, zmluvnej servisnej marže, vo výkaze zisku alebo strát.

Spoločnosť v minulosti uplatňovala dočasnú výnimku z IFRS 9, ktorú stanovuje IFRS 4. Prijatie IFRS 17 bude tiež vyžadovať, aby Spoločnosť od 1. januára 2023 uplatňovala IFRS 9. Spoločnosť má v úmysle prehodnotiť porovnávacie obdobie, aby poskytla konzistentné finančné informácie za porovnávacie obdobie rok 2022.

Rozsah pôsobnosti. IFRS 17 sa vzťahuje na tieto zmluvy: (a) poistné zmluvy vrátane zaistných zmlúv, ktoré Spoločnosť vystavuje (b) zaistné zmluvy, ktoré má Spoločnosť v držbe; a (c) investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia, ktoré Spoločnosť vystavuje, a to za predpokladu, že účtovná jednotka vystavuje aj poistné zmluvy. IFRS 17 sa vo všeobecnosti vzťahuje na celý súbor práv a povinností vytvorených poistnou zmluvou. Peňažné toky generované týmito prá-

vami a povinnosťami by sa mali bežne zahrnúť do oceňovania majetku a záväzkov spojených s poistnou zmluvou. Poistná zmluva však môže obsahovať aj zložky, ktoré sú vylúčené z rozsahu pôsobnosti IFRS 17 a mali by sa účtovať podľa iných štandardov, s výhradou špecifických kritérií: (a) vložené deriváty, (b) investičné zložky, a (c) prísľuby previesť na poistenca odlišný tovar alebo služby iné ako služby poistnej zmluvy.

Úroveň zoskupovania. IFRS 17 vyžaduje identifikáciu portfólií poistných zmlúv. Portfólio poistných zmlúv je definované ako poistné zmluvy, ktoré podliehajú podobným rizikám a sú riadené spoločne. Portfóliá by sa mali ďalej rozčleniť do skupín poistných zmlúv založených na ziskovosti, ktoré sú pri prvotnom vykázaní: (a) nevýhodné, ak nejaké existujú, (b) ziskové, bez významnejšej možnosti následne sa stať nevýhodnými, ak nejaké existujú, a (c) zostávajúce zmluvy, ak existujú. IFRS 17 zakazuje zahrnúť do tej istej skupiny zmluvy vydané s odstupom viac ako jeden rok, čo je požiadavka bežne označovaná ako požiadavka ročnej kohorty. IFRS 17 v znení prijatom EÚ však poskytuje výnimku z tejto požiadavky za určitých špecifických okolností. Spoločnosť uplatňuje ročné kohorty v súlade so štandardom a nemá v úmysle uplatniť výnimku na žiadne zo svojich portfólií. Všetky poistné zmluvy vydané pred 1. januárom 2018 boli zoskupené do skupiny zmlúv na základe partnerskej a produktovej bázy, čo predstavuje zjednodušenie na požiadavku ročnej kohorty vzhľadom na jej marginálny vplyv.

Rozsah zmluvy. Koncept rozsahu zmluvy sa používa na určenie, ktoré peňažné toky by sa mali

brať do úvahy pri oceňovaní poistnej zmluvy. Peňažné toky, ktoré nie sú v rámci poistnej zmluvy, sa týkajú budúcich poistných zmlúv. Spoločnosť vo všeobecnosti určuje rozsah zmluvy s odkazom na svoju schopnosť preceniť poistnú zmluvu ako celok. Koncept rozsahu zmluvy podľa IFRS 17 v Spoločnosti sa významne neodlišuje od konceptu používaného v IFRS 4, teda (a) v prípade jednorazového poistného je rozsah zmluvy totožný so zostávajúcou dĺžkou poistnej doby, (b) u mesačného poistného pri produktoch poistenia schopnosti splácať úver sú zvyčajne budúce peňažné toky vyplývajúce z existujúcich poistných zmlúv projektované až do doby trvania podkladového úverového produktu, a (c) v prípade ostatných produktov závisí na dĺžke poistnej zmluvy v kombinácii s možnosťou Spoločnosti zmeniť výšku poistného či podmienok poistenia na základe jednostranného právneho aktu.

Očakávané budúce peňažné toky. Do oceňovania každej skupiny zmlúv v rámci pôsobnosti IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci rozsahu každej skupiny 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 vytváraní týchto očakávaní Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich podmienok. Odhad Spoločnosti budúcich peňažných tokov je priemerom radu scenárov, ktoré odrážajú celý rozsah možných výsledkov. Každý scenár špecifikuje sumu, načasovanie a pravdepodobnosť peňažných tokov. Pravdepodobnostne vážený priemer

budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnostne vážený priemer radu scenárov.

Ak sa odhady peňažných tokov súvisiacich s výdavkami určujú na úrovni portfólia alebo vyššej úrovni, priradujú sa k skupinám zmlúv na systematickom základe, ako je napríklad metóda nákladov na činnosti. Spoločnosť stanovila, že výsledkom tejto metódy je systematická a racionálna alokácia. Podobné metódy sa dôsledne používajú na alokáciu nákladov podobného charakteru. Výdavky charakteru správnej réžie a ostatných prevádzkových nákladov sú rozdelené do skupín zmlúv na základe počtu zmlúv platných v rámci skupín.

Peňažné toky plynúce do Spoločnosti zohľadnené na účely projekcie budúceho poistného vyplývajú z existujúcich poistných zmlúv v deň začatia projekcie. S ohľadom na charakter skupinových poistných zmlúv sú v určitých segmentoch zohľadnené aj poistenia/poistné zmluvy novovzniknuté po dátume projekcie.

Peňažné toky plynúce smerom zo Spoločnosti zahrnuté v projekčnom modeli tvoria najmä platby vyplácané poisteným (poistné plnenia, vratky poistného), provízie/odmeny za sprostredkovanie a podiely na zisku pre poistníkov a sprostredkovateľov, režijné náklady Spoločnosti a dane (daň z príjmov právnických osôb).

Diskontné sadzby. Odhady budúcich peňažných tokov by sa mali upraviť tak, aby odrážali časovú hodnotu peňazí a finančné riziká súvisiace s bu-

dúcimi peňažnými tokmi, ako je menové riziko a riziko likvidity spojené s týmito peňažnými tokmi, pokiaľ finančné riziká neboli zahrnuté do odhadov peňažných tokov. Diskontné sadzby by mali: (a) odrážať časovú hodnotu peňazí, charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity poistných zmlúv, (b) byť konzistentné s pozorovateľnými súčasnými trhovými cenami pre finančné nástroje s peňažnými tokmi, ktorých charakteristiky sú konzistentné s charakteristikami poistných zmlúv, pokiaľ ide napríklad o načasovanie, menu a likviditu, a (c) vylúčiť vplyv faktorov, ktoré ovplyvňujú takéto pozorovateľné trhové ceny, ale neovplyvňujú budúce peňažné toky z poistných zmlúv.

Pre určenie najlepšieho odhadu budúcich peňažných tokov Spoločnosti sú vyššie zmienené peňažné toky (poistné, výplaty škôd, náklady, atď.) diskontované za použitia príslušnej výnosovej krivky predpísanej zo strany EIOPA, a to bez použitia párovacej korekcie, korekcie volatility ani prechodného opatrenia na bezrizikovú výnosovú krivku.

Riziková úprava o nefinančná riziká. Riziková úprava o nefinančná riziká je zahrnutá v očakávaných peňažných tokoch, aby predstavovala kompenzáciu potrebnú na znášanie nefinančného rizika vyplývajúceho z neistoty budúcich peňažných tokov. Podľa požiadaviek IFRS 17 riziková úprava o nefinančná riziká zahŕňa: (a) stupeň diverzifikačného úžitku, ktorý jednotka zahŕňa pri určovaní kompenzácie, ktorú požaduje za znášanie tohto rizika, a (b) priaznivé aj nepriaznivé výsledky spôsobom, ktorý odráža mieru averzie subjektu k riziku. Riziková úprava o nefi-

nančné riziká u zaistných zmlúv nekryje kreditné riziko zaistovateľa, toto je už zahrnuté v odhadu očakávaných budúcich peňažných tokoch.

Zmluvná servisná marža. Zmluvná servisná marža (CSM) je súčasťou účtovnej hodnoty majetku alebo záväzku pre skupinu poistných zmlúv, ktorá predstavuje nezaslúžený zisk, ktorý účtovná jednotka vykáže pri poskytovaní služieb poistnej zmluvy podľa poistných zmlúv v skupine. Schéma uznávania CSM by sa teda určovala na základe jednotiek krytia, ktoré by odrážali model, podľa ktorého sa plnenie z poistnej zmluvy prevádza na držiteľa poistných zmlúv.

Služby poistnej zmluvy sú služby, ktoré Spoločnosť poskytuje držiteľovi poistnej zmluvy a zahŕňajú: (a) krytie poistnej udalosti (poistné krytie), (b) generovanie investičného výnosu (služby návratnosti investície) pre poistné zmluvy bez prvkov voliteľnosti plnenia a c) riadenie základných položiek v mene poistenca (služby súvisiace s investíciami) pre poistné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia. Normatívne sa Spoločnosť domnieva, že poistné plnenie je najlepším determinantom pre jednotky krytia.

Oceňovanie. IFRS 17 umožňuje aplikovať nasledujúce prístupy oceňovania na vydané poistné zmluvy a držané zaistné zmluvy: (a) všeobecný model, (b) metóda alokácie poistného a (c) metóda s premenlivým poplatkom.

Všeobecný model. Tento prístup sa uplatňuje pri všetkých poistných zmluvách, pokiaľ nemajú prvky voliteľnosti plnenia alebo ak zmluva je oprávnená uplatniť metódu alokácie poistné-

ho a účtovná jednotka sa rozhodla ju uplatniť. Spoločnosť sa rozhodla používať iba všeobecný model pre oceňovanie pre celé portfólio svojich poistných zmlúv.

Poistné finančné výnosy a náklady. Poistné finančné výnosy alebo náklady odrážajú zmeny v účtovnej hodnote skupiny poistných zmlúv, ktoré sa týkajú finančných rizík. Zahŕňajú vplyv časovej hodnoty peňazí (t.j. prírastok úrokov na všetky peňažné toky plnenia, úprava rizika o nefinančné riziko a maržu zmluvných služieb), ako aj vplyv finančného rizika a zmien vo finančných rizikách. IFRS 17 umožňuje, ako účtovná zásada, rozčleniť finančné výnosy alebo náklady poistenia za obdobie medzi zisk alebo stratu a ostatné súhrnné výsledky. Spoločnosť zahŕňa finančné výnosy a náklady z poistenia za dané obdobie do výkazu ziskov a strát.

Zaistné zmluvy v držbe. IFRS 17 umožňuje iné možnosti prezentácie výnosov alebo nákladov zo zaistných zmlúv v držbe, ako sú výnosy alebo náklady súvisiace s financovaním poistenia. Spoločnosť sa rozhodla vykázať hodnotu ako jednu netto sumu v čistých nákladoch zo zaistných zmlúv v držbe.

IFRS 17 Prechod. Prijatie IFRS 17 výrazne ovplyvní procesy a postupy finančného vykazovania Spoločnosti, pretože aplikácia základných princípov uvedených vyššie si bude vyžadovať zhromaždenie a spracovanie dodatočných informácií, ako aj ďalšie významné úsudky zo strany manažmentu. Na zabezpečenie hladkého a včasného prijatia IFRS 17 Spoločnosť spustila samostatný implementačný projekt s podporou

svojej skupiny. Projektový tím sa skladá z členov IT, poistno-matematického a účtovného tímu a podlieha priamo finančnému riaditeľovi spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva všeobecný dohľad nad realizáciou projektu.

Po prechode na IFRS 17 bude Spoločnosť používať všeobecný model ako prístup k oceňovaniu pre všetky typy svojich poistných zmlúv.

Spoločnosť pokračovala v projekte implementácie IFRS 17 a IFRS 9 od 1. januára 2023. Spoločnosť bude uplatňovať upravený retrospektívny prístup na všetky poistné zmluvy vydané 1. januára 2021 alebo skôr z dôvodu nedostatočnej granularity údajov dostupných v systémoch potrebných na aplikáciu úplného retrospektívneho prístupu. Hlavným cieľom prechodu je vypočítať výšku otváraciej zmluvnej servisnej marže pre každú skupinu zmlúv. Všetky poistné zmluvy vydané pred 1. januárom 2018 boli zoskupené do skupiny zmlúv na základe partnerskej a produktovej bázy, čo predstavuje zjednodušenie na požiadavku ročnej kohorty vzhľadom na jej marginálny vplyv.

Spoločnosť použila upravený retrospektívny prístup, ktorého cieľom je prehodnotiť zmluvnú servisnú maržu na začiatku s použitím údajov dostupných k dátumu prechodu. Jeho realizácia je rozdelená do troch krokov: (a) výpočet východiskového bodu očakávaných budúcich peňažných tokov, rizikovou úpravou k dátumu prechodu 1. januára 2022, (b) stanovenie historických marží pomocou zaslúženého poistného, škôd, provízií, nákladov a iných údajov, a odhad rizikovej úpravy a c) určenie jednotiek krytia.

Kľúčovým bodom pri uplatňovaní upraveného retrospektívneho prístupu je zabezpečiť konzistentnosť medzi maržami projektovanými v poistno-matematickom modeli a uvažovanými historickými maržami, ako aj zahrnutými tokmi a rezervami.

IFRS 9 Finančné nástroje – Klasifikácia a oceňovanie vydané v júli 2014 a účinné v EÚ je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Projekt týkajúci sa implementácie IFRS 9 prebieha na lokálnej i skupinovej úrovni. V roku 2016 sa posunul z koncepcnej do implementačnej fázy, ktorá prebiehala aj v roku 2017. Projekt je štruktúrovaný do dvoch pilierov – klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov a znehodnotenie finančných aktív. Pre tieto dve základné oblasti sa vyvíjajú požiadavky na vykazovanie a zverejnenie.

Klasifikácia a oceňovanie. Finančné aktíva možno oceňovať zostatkovou hodnotou, ak sú splnené obe podmienky:

- Účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je inkasovať peňažné toky z neho plynúce; a
- Zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú vzniknúť peňažným tokom, ktoré zodpovedajú iba platbe istiny a úrokov z istiny.

Finančné aktíva možno oceňovať reálnou hodnotou cez ostatný hospodársky výsledok, ak sú splnené obe podmienky:

- Účtovná jednotka má pre dané finančné aktí-

vum taký ekonomický model, ktorého cieľom je inkasovať peňažné toky z neho plynúce alebo ho predat

- Zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú vzniknúť peňažným tokom, ktoré zodpovedajú iba platbe istiny a úrokov z istiny.

Ostatné finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov alebo strát. IFRS 9 zachováva „možnosť reálnej hodnoty“. Reklasifikácia medzi tromi kategóriami sú požadované v prípade, že entita zmení obchodný model. Všetky kapitálové nástroje sú oceňované reálnou hodnotou buď do ostatného úplného výsledku, alebo do zisku a strát.

IFRS 9 ruší požiadavku oddeľovať vložený derivát od hostiteľskej zmluvy a požaduje ohodnotenie celého nástroja podľa vyššie uvedených podmienok.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív podľa IFRS 9 závisí na príslušných obchodných modeloch a charakteristikách peňažných tokov. Všetky obchodné modely boli identifikované, analyzované a popísané. Charakteristiky peňažných tokov boli tiež analyzované. Podľa súčasných podmienok na trhu, známych regulácií, interpretácií, predpokladov a postupov sa očakáva obmedzený dopad prvého použitia IFRS 9. Hlavný dopad bude predovšetkým z rebalansovania ALM portfólií (reklasifikácia z realizovateľných aktív do aktív v amortizovanej hodnote) a zo storna historickej rezervy pri realizovateľných finančných aktív.

Táto rezerva podľa IAS 39 pochádza z historickej reklasifikácie z kategórie realizovateľných finančných aktív do kategórií aktív držaných do splatnosti alebo úverov a pohľadávok. Rezervu je nutné stornovať pri prechode na IFRS 9. Finančné záväzky sú klasifikované a oceňované buď zostatkovou, alebo reálnou hodnotou cez výkaz ziskov alebo strát. Finančný záväzok môže byť určený na oceňovanie reálnou hodnotou za určitých podmienok, ak toto vyústi v presnejšiu informáciu:

- Odstraňuje alebo znižuje nekonzistenciu v oceňovaní alebo zaúčtovaní
- Skupina finančných záväzkov je riadená a ich výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty.

IFRS 9 požaduje, aby zmeny reálnej hodnoty vlastných dlhových nástrojov vykazovaných v reálnej hodnote do zisku alebo straty, ktoré sú spôsobené zmenami vlastného úverového rizika, boli zaúčtované v ostatnom úplnom hospodárskom výsledku, pokiaľ však vyššie uvedený postup nezvýši účtovný nesúlad v zisku alebo strate. Pôvodné požiadavky na odúčtovanie finančných aktív a pasív sú bez zmeny presunuté z IAS 39 do IFRS 9.

Znehodnotenie finančných aktív. IFRS 9 zavádza trojstupňový model, ktorý zohľadňuje zmeny úverovej kvality od počiatočného zaúčtovania.

V úrovni 1 sa nachádzajú finančné nástroje, pri ktorých nedošlo k významnému nárastu úverového rizika od počiatočného zaúčtovania. U tých-

to aktív sú zaúčtované dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

Úroveň 2 obsahuje také finančné nástroje, pri ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od počiatočného zaúčtovania, ale neexistuje u nich objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je stále počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

V úrovni 3 sa nachádzajú finančné nástroje, pri ktorých existuje objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Nový model je používaný pre dlhové nástroje v zostatkovej hodnote alebo v reálnej hodnote cez ostatný hospodársky výsledok. Ďalej sa podľa neho budú účtovať úverové rámce, finančné záruky, ktoré nie sú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov alebo strát, pohľadávky z lízingu a obchodného styku. Štandard povoľuje zjednodušené účtovanie pre pohľadávky z lízingu a obchodného styku, ktoré neobsahujú významnú finančnú zložku. Nie je nutné počítať dvanásťmesačné očakávané úverové straty a možno použiť celoživotné očakávané úverové straty. Pre pohľadávky z obchodného styku a lízingu a pre aktíva zo zmlúv s významnou finančnou zložkou je možnosť voľby medzi zjednodušeným alebo všeobecným modelom. Spoločnosť stanovila postupy a procesy na hodnotenie, či došlo k významnému vzrastu úverového rizika a teda, či je nutný presun medzi úrovňami 1, 2 a 3.

Výhľadové informácie sú začlenené do kritérií pre presun medzi úrovňami a stanovenie ECL. Rôzne makroekonomické faktory sú vzaté do úvahy a Spoločnosť uplatňuje tri scenáre na vyhodnotenie radu možných výsledkov. Vplyv prvej aplikácie bol pozitívne ovplyvnený súčasným priaznivým makroekonomickým prostredím. Úroveň zníženia hodnoty podľa súčasných

obozretnostných požiadaviek štandardu sa budú líšiť od IFRS 9 z týchto dôvodov: (i) aplikácia odhadu through-the-cycle na obozretnostné účely na rozdiel od point-in-time odhadu podľa IFRS 9; (ii) použitie 12 – mesačných PD na obozretné účely na rozdiel od celoživotných PD podľa IFRS 9 (v prípade „Úrovne 2“ a „Úrovne 3“); iii) začlenenie obozretnostnej spodnej hranice a úprav

poklesu v odhadoch PD, EAD a LGD na obozretné účely a iv) začlenenie makroekonomických parametrov podľa IFRS 9.

Celkovo sa očakáva zvýšenie strát zo zníženia hodnoty finančného majetku, avšak prvá aplikácia IFRS 9 nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Odhadovaný vplyv prvej aplikácie IFRS 17 a IFRS 9. V rámci implementačného projektu Spoločnosť dokončila upravenú súvahu k 1. januáru 2022, čo je dátum prechodu na IFRS 17 a IFRS 9.

(v tisícoch EUR)	1. januára 2022	1. januára 2022, ako je upravené po prijatí IFRS 17 a IFRS 9
Aktíva		
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 502	12 502
Finančný majetok k dispozícií na predaj	6 898	-
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	-	6 898
Termínované vklady	2 500	2 500
Pohľadávky z poistenia	4 141	-
Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	1 771	-
Odložená daňová pohľadávka	1 841	1 871
Obstarávacie náklady budúcich období	2 814	-
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum	-	643
<i>Závazok na budúce krytie ako aktívum</i>	-	643
<i>Závazok na vzniknuté poistné plnenie ako aktívum</i>	-	-
Pasívne zaistenie ako aktívum	-	431
Ostatné aktíva	121	121
Dlhodobý hmotný majetok	346	346
Právo použiť aktívum	622	622
Software	61	61
Aktíva spolu	33 617	25 995

Pasíva		
Vlastné imanie		
Základné imanie	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy	33	33
Zákonný rezervný fond	1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia	2 645	2 536
<i>z toho Dopad prvej aplikácie IFRS 17 a IFRS 9</i>	-	-109
Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícií na predaj	-33	-
Oceňovacie rozdiely k dlhopisov	-	-35
Vlastné imanie spolu	13 800	13 689
Závázky		
Poistno-technické rezervy	11 918	-
Závázky z poistných zmlúv	-	9 309
<i>Závázok na budúce krytie ako pasívum</i>	-	3 327
<i>Závázky zo vzniknutých poistných udalostí</i>	-	5 982
Závázky z pasívneho zaistenia	-	148
Závázky z poistenia	3 560	-
Závázky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	4 337	2 847
Závázky zo splatnej dane z príjmov	2	2
Závázky spolu	19 817	12 306
Pasíva spolu	33 617	25 995

V súčasnej fáze implementačného projektu Spoločnosť očakáva nasledujúci vplyv prechodu na IFRS 9 na vykazované sumy:

- Očakáva sa, že zmeny v klasifikácii finančných nástrojov podľa požiadaviek IFRS 9 budú mať obmedzený vplyv na finančnú pozíciu skupiny k 31. decembru 2022. Na základe najnovších

odhadov sa neočakáva žiadny vplyv na celkové vlastné imanie.

- Očakáva sa, že prechod z IAS 39 modelu vzniknutých strát na IFRS 9 model očakávaných úverových strát bude mať k 31. decembru 2022 obmedzený vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti. Na základe najnovších odhadov

sa očakáva, že vplyv na celkové vlastné imanie bude 2 tisíc eur.

V súčasnej fáze implementačného projektu Spoločnosť nemohla poskytnúť žiadne ďalšie známe alebo primerane odhadnuteľné účinky prijatia IFRS 17 na rok 2022 a k 31. decembru 2022, pretože príslušné výpočty ešte nie sú Spoločnosťou dokončené.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2022:

Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty						
(v tisícoch EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2022	Reálna hodnota k 31. 12. 2022	Zmena v reálnej hodnote za rok 2022	Účtovná hodnota k 31. 12. 2022	Reálna hodnota k 31. 12. 2022	Zmena v reálnej hodnote za rok 2022
Termínované vklady v bankách	12 088	12 088	-	12 088	12 088	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 056	3 056	-	3 056	3 056	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícii na predaj)	6 018	6 018	-	6 018	6 018	-
Spolu	21 162	21 162	-	21 162	21 162	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4

Spoločnosť nemá žiadne finančné aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2021:

Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty						
(v tisícoch EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2021	Reálna hodnota k 31. 12. 2021	Zmena v reálnej hodnote za rok 2021	Účtovná hodnota k 31. 12. 2021	Reálna hodnota k 31. 12. 2021	Zmena v reálnej hodnote za rok 2021
Termínované vklady v bankách	2 500	2 500	-	2 500	2 500	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 502	12 502	-	12 502	12 502	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícií na predaj)	6 898	6 898	-	6 898	6 898	-
Spolu	21 900	21 900	-	21900	21 900	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4.

Spoločnosť nemá žiadne finančné aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

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

b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Kurzové rozdiely pri položkách ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez hospodársky výsledok sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

2.4 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

2.4.1 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania

a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie.

Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich reziduálnu hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	Počet rokov
Zariadenia	4 – 6
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4 – 20

Reziduálna hodnota je suma, za ktorú by sa majetok dal v súčasnosti predať, ak by už bol v stave ako na konci jeho životnosti.

Reziduálne hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak je to nutné, upravované.

2.4.2 Software

Software sa účtuje v obstarávacej cene zníženej

o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky. Náklady na údržbu softwarových programov sa účtujú priamo do nákladov.

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

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. Nájomca má právo riadiť užívanie aktíva a získať podstatné ekonomické úžitky z jeho používania.

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 praktickú pomôcku uvedenú v IFRS 16 na oddelené vykazovanie nelízingových zložiek od lízingových zložiek.

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

Právo na užívanie aktíva

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

Lízingový záväzok

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

Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok precení.

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.6 Finančné aktíva

2.6.1 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok predstavujú majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou.

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané ako Zisk/strata z precenenia finančného majetku. Úrokové výnosy z dlhopisov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú vykázané v kategórii Úrokové výnosy.

Bežné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazala zaobstarať, alebo predať aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od

Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premlčaný.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.6.2 Finančný majetok určený na predaj

Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu (trade day), ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa účtovná jednotka zaviazala daný majetok kúpiť, alebo predať. V ostatných prípadoch je finančný majetok odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a odmenami z nich plynúcimi, prevedený.

Prvotné ocenenie finančného majetku. Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v jeho

reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

Následné oceňovanie finančného majetku.

Finančný majetok určený na predaj je následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z monetárneho majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané v ostatnom komplexnom výsledku preúčtujú do hospodárskeho výsledku. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný ako výnos s vplyvom na hospodársky výsledok.

2.6.3 Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahrňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, alebo ktoré sú určené na predaj. Úvery

a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.6).

2.6.4 Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1: finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch
- Úroveň 2: pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov
- Úroveň 3: reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne

indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu,

že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú: nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň vylúčiť aj dopad podmienok, ktoré už

v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do ostatného komplexného výsledku.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky cez ostatný komplexný výsledok.

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradiť do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.8 Kompenzácia finančných nástrojov

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že existuje právne nárokovateľné právo kompenzovať vykazované sumy a existuje zámer vysporiadať aktíva a záväzky simultánne v netto hodnote.

2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

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

2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť

alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.11 Dividendy

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

2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, v cene cenného papiera, v cene komodity, v kurze meny, v indexe cien alebo sadzieb, v úverovom ratingu, v úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva

a povinnosti z nej vyplývajúce.

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na Spoločnosť, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výlučne poistné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poistného rizika. Poistné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poistná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poistné plnenia sú splatné poisťovňou len v prípade, že poistná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poistné podmienky pre krytie jednotlivých poistných rizík boli naplnené. Poistné zmluvy uzatvárané poisťovňou sú klasifikované do šiestich hlavných kategórií.

Spoločnosť nemá v portfóliu poistné zmluvy, kde poistený má nárok na podiel na zisku. Spoločnosť nemá žiadne vložené deriváty, opcie a garancie.

2.12.1 Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení)

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu. Súčasťou životného poistenia je aj doplnkové poistenie uzavreté popri životnom

poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

2.12.2 Poistenie úrazu a choroby

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

2.12.3 Poistenie majetku

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

2.12.4 Poistenie finančných strát

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

2.12.5 Cestovné poistenie a asistenčné služby

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti

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

Poistenie úrazu a choroby, poistenie majetku, poistenie finančných strát a cestovné poistenie je spoločne kategorizované ako tzv. „neživotné poistenie“.

2.12.6 Zaistné zmluvy

Spoločnosť má zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami internej zaistovacej spoločnosti skupiny Cardif – Darnell Limited (obligatorne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery) alebo zaistnými zmluvami iných externých zaistovateľov AXA FRANCE VIE, AXA FRANCE IARD a Europ Assistance Holding Irish Branch (kvótové zaistenie rizík smrť, plná a trvalá invalidita, pracovná neschopnosť, strata zamestnania, asistenčné služby - havarijná situácia v domácnosti, zdravotné asistenčné služby a niektoré riziká cestovného poistenia). Spoločnosť má od roku 2022 zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami zaistovacej spoločnosti TOA RE (obligatorne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery).

Zaistné zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, keďže zaistovateľ preberá významnú časť rizika.

2.13 Zaslúžené poistné

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné počas účtovného obdobia z titulu uzavretých poistných zmlúv, bez ohľadu na to, či sa tieto sumy vzťahujú celkom alebo len časťou k budúcim účtovným obdobiam. Zaslúžené predpísané poistné obsahuje hrubé predpísané poistné z priameho poistenia, po odpočítaní rezervy na poistné budúcich období. Poistné sa účtuje ako zaslúžené na proporčnej báze, počas trvania zmluvy, použitím rezervy na poistné budúcich období.

Predpísané poistné je účtované k dátumu, keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť Spoločnosti odškodniť poisteného v prípade poistnej udalosti, ktorá je zmluvou krytá. Pri zmluvách, kde je poistné splatné v splátkach, je poistné účtované ako predpísané v deň jeho splatnosti.

Čisté predpísané poistné je hrubé predpísané poistné znížené o poistné postúpené zaistovateľom na základe zmlúv o zaistení.

2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných

zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.6.

Pohľadávky zo skupinového poistenia predstavujú sumy splatné poistnými partnermi očistené o províziu, na ktorú majú partneri zmluvný nárok. Pohľadávky z poistenia a záväzky z provízií sú v zmysle rámcových poistných zmlúv kompenzované, sú vykázané v súvahe v netto hodnote a vysporiadané simultánne v netto hodnote.

2.15 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia obsahujú sumu poistných plnení, zmenu rezerv na poistné plnenia a zmenu rezervy na prémie a zľavy.

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

Zmena rezervy na poistné udalosti predstavuje čistú tvorbu alebo rozpustenie rezerv RBNS a IBNR počas účtovného obdobia.

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje zmluvne dohodnutý podiel partnera na poistno-technickom prebytku, ak takýto prebytok vznikne, na ktorý majú poistní partneri zmluvný nárok.

2.16 Poistné technické rezervy

2.16.1 Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období pozostáva z tej časti hrubého predpísaného poistného, ktorá prináleží k budúcim účtovným obdobiam. Rezerva je počítaná zvlášť pre každú skupinu, resp. individuálnu poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, resp. špecifickou metódou zohľadňujúcou priebeh rizika v čase a odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

2.16.2 Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje súčet všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia, t.j. nahlásených či nie, poistných udalostí, ktoré vznikli do dňa, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Rezerva na poistné plnenia pozostáva z rezerv na nahlásené, ale nelikvidované poistné udalosti („RBNS“) a z rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti („IBNR“). Rezerva na poistné plnenia nie je diskontovaná na súčasnú hodnotu.

RBNS rezerva sa tvorí ako suma všetkých odhadovaných nákladov na hlásené, ale nelikvidované poistné udalosti s prihliadnutím na pravdepodobnosť ich vyplatenia, odhadovaný rozsah plnenia, trvanie a frekvenciu periodických poistných plnení.

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technic-

kých rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou bazou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prírážka kalkulovaná ako 90% kvantil metódy Chain Ladder vypočítaný z celého portfólia podľa jednotlivých rizík. Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

2.16.3 Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje sumu technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť v súlade so zmluvne dohodnutými podmienkami. Rezerva sa tvorí v priebehu účtovného obdobia ako podiel partnerov na technickom výsledku z poistenia, kumulovaného počas účtovného obdobia.

2.17 Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za

účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia

prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom.

2.18 Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady sú náklady spojené s uzavretím poisťných zmlúv a zahŕňajú priame náklady ako sú ziskateľská provízia a nepriame náklady (napr. marketingové náklady).

Obstarávacie náklady budúcich období predstavujú tú časť nákladov na obstaranie, ktoré časovo nesúvisia s bežným

obdobím, ale časovo súvisia s budúcim obdobím. Tá časť obstarávacích nákladov budúcich období, o ktorej je manažment presvedčený, že nebude vymožiteľná sa účtuje priamo do nákladov, a teda sa časovo nerozlišuje. Spoločnosť časovo rozlišuje iba kalkulovanú časť obstarávacích nákladov v poisťnom, nepriame obstarávacie náklady nie sú predmetom časového rozlíšenia. Nezaslúžená časť obstarávacích nákladov je časovo rozlíšená cez časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

2.19 Daň z príjmov, odložená daň

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

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej záväzkovej metódy

z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

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

2.20 Zamestnanecké požitky

(i) Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného dôchodkového poistenia (III. pilier).

V priebehu roka Spoločnosť odvádzala príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2% (31. december 2021: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2021: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Zamestnanecké pôžitky po ukončení pracovného pomeru IAS 19

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť účtuje príspevok pri ukončení zamestnania, ak je preukázateľne spôsobený buď v dôsledku: rozhodnutia účtovnej jednotky ukončiť pracovný pomer zamestnanca pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku; alebo rozhodnutia zamestnanca prijať ponúknuté požitky výmenou za ukončenie pracovného pomeru.

2.21 Rezervy

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

2.22 Úroky a podobné výnosy

Úroky a podobné výnosy sú vykazované s vplyvom na hospodársky výsledok a časovo rozlíšené. Úroky a podobné výnosy zahŕňajú amortizáciu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti s použitím efektívnej úrokovej miery.



3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A PREDPOKLADY

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“, je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

Odhad rezerv na nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ je vo všeobecnosti predmetom väčšej neistoty ako to je v prípade ohlásených poistných udalostí. IBNR rezerva je počítaná a hodnotená aktuármi Spoločnosti použitím štatistických metód, v ktorých je historický vývoj v poistných udalostiach extrapolovaný s cieľom odhadnúť konečné poistné náklady. Takéto metódy sú založené na predpoklade, že historický vývoj v poistných udalostiach sa zopakuje rovnakým spôsobom aj v budúcnosti. Existujú však dôvody prečo by to tak nemuselo vždy byť. Tie zahŕňajú:

- ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj,

- zmeny v štruktúre novo uzatváraných poistných zmlúv, a

- náhodné fluktuácie.

Projekcia budúcich finančných tokov predpokladá odhad parametrov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné udalosti (napr. frekvencia poistného plnenia, miera uznania poistnej udalosti, čas medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti a dňom jej vysporiadania).

3.1 Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2022 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) vytvorených ku koncu roka 2021.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2021 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2022 bola celkovo dostatočná. Rezerva RBNS bola dostatočná v každom z poistných odvetví. Výnimku tvoria poistenie finančných strát z poistenia GAP, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatou plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu 2021 uzatvorené, ale v priebehu roka 2022 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne).

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2021 a boli nahlásené v priebehu roka 2022 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví. Prebytok rezervy IBNR spolu s dostatočnosťou rezervy RBNS zaisťuje, že celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2021 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu v produktovom segmente Poistenie úrazu a choroby a v segmente Cestovné poistenie a asistenčné služby môžeme pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške -14 428 EUR a -1 329 EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2022 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Test dostatočnosti poistného odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť

biť, že poistné v životnom a neživotnom poistení počítané podľa pôvodného radu aktuárskych predpokladov môžu byť nedostatočné. Metodológia testu porovnáva odhady súčasnej hodnoty budúcich zmluvných finančných tokov, počítanej na základe predpokladov popísaných nižšie, s výškou účtovnej hodnoty všetkých záväzkov z poistenia, po zohľadnení výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá nedostatočnosť je zúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok, prostredníctvom dodatočnej tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

a) Životné poistenie

Technické rezervy v životnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje voči odhadovaným budúcim finančným tokom použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úmrtnosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách, bez zaistenia.

b) Neživotné poistenie

Technické rezervy v neživotnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva

na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Test zahŕňa porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Očakávané finančné toky z poistných plnení a z prevádzkových výdavkov sú odhadované na základe skúsenosti počas už ubehnutého poistného obdobia poistnej zmluvy, s úpravou o významné individuálne poistné plnenia, pri ktorých sa predpokladá, že opäť nevzniknú. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

c) Základné predpoklady

Ekonomické predpoklady sú založené na spoločných trhových indikátoroch. Poistno-technické predpoklady sú založené na historickej skúsenosti Spoločnosti a sú upravené na základe očakávaných budúcich zmien. Predpoklady, ktoré nemôžu byť spoľahlivo určené na základe minulosti, sú odvodené alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja.

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, Spoločnosť použila v teste primeranosti dostatočne konzervatívne rizikové prirážky.

Spoločnosť uskutočnila odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok a na vlastné imanie ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu kľúčovej premennej za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo poistného odvetvia). Každá skupina je testovaná samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou (zohľadnenej v miere škodovosti). Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% rizikový prirážku (2021: 10% riziková prirážka).

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10% rizikovú prirážku (2021: 10%).

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% rizikovú prirážku (2021: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z nákladov Spoločnosti dosiahnutých za rok 2022, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 12,8% (2021: 3,2%) navýšený o 10% rizikovú prirážku. Pre obdobia po roku 2022 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 12,8% (2021: 3,5%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 10,00 – 12,0 % (2021: 6,5%–8,00%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier EIOPA k dátumu ocenenia redukovanú o rizikovú prirážku rovnajúcu sa 0,25 b.b. (2021: krivka bezrizikových úrokových mier EIOPA a prirážka 0,25 b.b.).

V očakávaní možnej finančnej krízy spoločnosť testovala významnejší dopad zvýšenia miery a doby nezamestnanosti na jej zisk. Dodatočným zvýšením pravdepodobností vzniku poistných udalostí z titulu straty zamestnania o 50% a predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení z titulu straty zamestnania o 25% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv.

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10% Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Citlivosť výšky technických rezerv (z Testu primeranosti poistných rezerv)	Hodnota bud- úcich finanč- ných tokov k 31. 12. 2022 v tisícoch EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2022 v tisícoch EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2022 v %	Hodnota bud- úcich finanč- ných tokov k 31. 12. 2021 v tisícoch EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2021 v tisícoch EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2021 v %
Účtovná hodnota záväzkov *						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	4 127			3 699		
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	5 106			4 335		
Najlepší odhad budúcich finančných tokov **						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	500			563		
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 897			3 514		
Zvýšenie úmrtnosti o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	698	+ 198	40%	859	+ 296	53 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 897	-	0%	3 514	-	0 %
Zvýšenie frekvencie vzniku PU o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	904	+ 404	81%	1 154	+ 591	105 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	4 554	+ 656	17%	3 956	+4 42	13 %
Zvýšenie frekvencie vzniku PU (Strata zamestnania) o +50 % a zvýšenie doby vyplácania anuitných poistných plnení o +25 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	500	-	0%	563	-	0 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	4 233	+ 336	9%	3 945	+ 431	12 %
Zvýšenie miery akceptácie poistných udalostí o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	1 102	+ 602	120%	1 451	+ 888	158 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	4 554	+ 656	17%	3 956	+ 442	13 %
Zvýšenie doby vyplácania anuitných poistných plnení o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	746	+ 245	49%	911	+ 348	62 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	4 280	+ 382	10%	3 718	+ 204	6 %

* Hodnota technických rezerv znížená o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (DAC)

** Čiastka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

Test citlivosti bol vykonaný za predpokladu, že pri zmene jednej premennej ostatnú ostatné nezmenené. Takáto situácia v praxi nenastane, jednotlivé premenné môžu byť vo vzájomnej korelácii. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.



4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

4.1 Riadenie poistného rizika

Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv (rezervotvorné riziko) ako aj možnosť, že výška poistného stanoveného Spoločnosťou nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov (riziko výšky poistného).

Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

Poistné riziko existuje, ak sa čiastka a/alebo načasovanie výplaty poistného plnenia líši od čiastky a/alebo načasovania straty, ktorú utrpela

poistená osoba. Poistné riziko zahrňuje nasledujúce riziká:

- riziko výskytu – pravdepodobnosť, že sa počet poistných udalostí bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko presnosti odhadu – pravdepodobnosť, že sa výška poistného plnenia bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko vývoja/načasovania – pravdepodobnosť, že dôjde ku zmenám vo výške odhadovaného záväzku poisťovateľa až ku koncu dohodnutej doby poistenia.

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe kritérií stanovenia ceny produktov, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;
- zavedením limitácie poistného plnenia a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;
- detailným riadením aktív a pasív pre zosúladenie očakávaného škodového priebehu so splatnosťou aktív;

- použitím manažérskych informačných systémov, ktoré poskytujú aktualizované, spoľahlivé dáta pre posúdenie aktuálnej výšky rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, v ľubovoľnom okamihu.

Najvýznamnejšou zložkou poistného rizika sú riziko výšky poistného a rezervotvorné riziko, t.j. riziko nedostatočnosti sadzieb poistného a neprimeranosti poistných rezerv s ohľadom na všetky záväzky z poistenia ako aj na kapitálovú primeranosť. Aktuárske riziko je analyzované a hodnotené pravidelne osobou zodpovednou za aktuársku funkciu. Detailný popis testu primeranosti poistných rezerv je obsahom poznámky 3.1.

4.1.1 Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej mortality a premenlivosti správania sa poistených, miery stornovanosti, frekvencie poistných plnení, miery uznania poistného plnenia a dĺžky poistného plnenia.

Súhrnné hodnotenie mortality, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík, vytvorené na základe ročnej analýzy ukazuje, že použité predpoklady pre mortalitu, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík použité pri stanovení výšky poistného ako aj pri odhade poistných rezerv boli dostatočné.

4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitie platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi,

resp. – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky, alebo pri kúpe výrobku. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2022:

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	554 034	372 814	658 432	402 779	494 203	973 975	3 456 237
Poistenie úrazu a choroby	146 764	20 743	27 592	13 426	46 549	98 117	353 191
Poistenie majetku	85 890	50	-	-	-	-	85 940
Poistenie finančných strát	385 260	106 653	406 240	857	-	66	899 076
Cestovné poistenie a asistenčné služby	14 947	759	6 117	-	17 640	4 147 244	4 186 707
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	350 149	42 002	1 166	42	-	199	393 558
Spolu	1 537 044	543 021	1 099 547	417 104	558 392	5 219 601	9 374 709

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	530 242	364 301	644 432	383 784	470 359	954 859	3 347 977
Poistenie úrazu a choroby	146 738	20 743	27 340	13 426	46 549	98 108	352 904
Poistenie majetku	85 890	50	-	-	-	-	85 940
Poistenie finančných strát	336 529	105 325	406 228	857	-	66	849 005
Cestovné poistenie a asistenčné služby	8 968	759	3 843	-	10 584	2 488 346	2 512 500
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	350 149	42 002	1 166	42	-	199	393 558
Spolu	1 458 516	533 180	1 083 009	398 109	527 492	3 541 578	7 541 884

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021:

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	571 293	358 322	555 427	370 008	437 808	667 713	2 960 571
Poistenie úrazu a choroby	128 686	11 863	22 142	10 286	9 770	46 263	229 010
Poistenie majetku	97 965	7	-	-	-	-	97 972
Poistenie finančných strát	378 893	113 462	194 432	459	-	69	687 315
Cestovné poistenie a asistenčné služby	16 676	-	7 335	-	20 538	4 464 686	4 509 235
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	337 431	33 991	1 133	200	480	759	373 994
Spolu	1 530 944	517 645	780 469	380 953	468 596	5 179 490	8 858 097

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	537 510	343 196	536 602	348 109	406 884	641 359	2 813 660
Poistenie úrazu a choroby	128 684	11 862	22 142	10 286	9 770	46 263	229 007
Poistenie majetku	97 965	7	-	-	-	-	97 972
Poistenie finančných strát	332 119	113 410	194 420	437	-	37	640 423
Cestovné poistenie a asistenčné služby	10 006	-	4 401	-	12 323	2 678 812	2 705 542
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	337 431	33 991	1 133	200	480	759	373 994
Spolu	1 443 715	502 466	758 698	359 032	429 457	3 367 230	6 860 598

4.1.3 Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2017 až 2022

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia

vzniku a jej vývoj od roku 2017 do 2022. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu

s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj nákladov na poistné plneniach pred zaistením v tisícoch EUR v rokoch 2017 až 2022

Rok vzniku	2017 a skôr	2018	2019	2020	2021	2022	Spolu
Na konci roku vzniku	51 604	8 845	9 426	10 102	10 140	10 478	100 595
O rok neskôr	44 152	7 362	7 830	7 895	7 980		75 219
O dva roky neskôr	40 408	7 120	7 680	7 851			63 059
O tri roky neskôr	40 570	7 176	7 702				55 448
O štyri roky neskôr	40 687	7 176					47 863
O 5 a viac rokov neskôr	40 732						40 732
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:	40 732	7 176	7 702	7 851	7 980	10 478	81 919
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-40 655	-7 174	-7 695	-7 778	-7 487	-4 139	-74 928
Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU:	78	2	7	73	493	6 339	6 991

Vývoj nákladov na poistné plneniach po zaistení v tisícoch EUR v rokoch 2017 až 2022

Rok vzniku	2017 a skôr	2018	2019	2020	2021	2022	Spolu
Na konci roku vzniku	45 326	8 845	8 690	9 953	9 677	10 138	92 629
O rok neskôr	39 724	6 825	7 410	7 527	7 656		69 142
O dva roky neskôr	37 858	6 608	7 273	7 475			59 214
O tri roky neskôr	38 269	6 662	7 294				52 225
O štyri roky neskôr	38 061	6 662					44 723
O 5 a viac rokov neskôr	37 482						37 482
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení):	37 482	6 662	7 294	7 475	7 656	10 138	76 707
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	-37 407	-6 660	-7 288	-7 420	-7 180	-3 971	-69 926
Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU (po zaistení):	75	2	6	55	476	6 166	6 781

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

4.2 Riadenie finančného rizika

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

Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

4.2.1 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená najmä každodennému čerpaniu svojich dostupných peňažných zdrojov z titulu výplaty poistného plnenia. Riziko likvidity je také riziko, keď úhradu záväzkov nie je možné uskutočniť bežným spôsobom pri vynaložení primeraných nákladov.

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok

dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Spoločnosť navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená analýza finančných a poistných aktív a záväzkov podľa splatnosti. Tabuľka zohľadňuje očakávané diskontované peňažné toky.

2022 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 8 rokov
Finančný majetok k dispozícii na predaj	6 018	-	6 018
Termínované vklady	12 088	12 088	-
Pohľadávky z poistenia	5 099	5 099	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 818	2 818	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3 056	3 056	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	433	433	-
Spolu	29 512	23 494	6 018

2021 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 8 rokov
Finančný majetok k dispozícii na predaj	6 898	-	6 898
Termínované vklady	2 500	2 500	-
Pohľadávky z poistenia	4 141	4 141	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	1 771	1 771	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 502	12 502	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	121	121	-
Spolu	27 933	21 035	6 898

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov (poistno-technické rezervy a záväzky z poistenia) podľa predpokladaného termínu splatnosti.

2022	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	6 424	6 991	13 415
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	5 143	-	5 143
Spolu	11 567	6 991	18 558
2021	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	5 566	6 352	11 918
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	4 337	-	4 337
Spolu	9 903	6 352	16 255

4.2.2 Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov

použitých na financovanie týchto aktív.

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

K 31. decembru 2022 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,21%

(2021: 0,00%) pre termínované vklady 0,09% (2021: 0,0%).

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

		Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tisícoch EUR)
31. december 2022	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Finančný majetok k dispozícií na predaj	(+/-) -0	(+/-) +672
		Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tisícoch EUR)
31. december 2021	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Finančný majetok k dispozícií na predaj	(+/-) -0	(+/-) -32

(ii) Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Vystavením sa Spoločnosti takýmto transakciám dochádza ku kurzovým ziskom alebo stratám, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia. Všetky pohľadávky a záväzky v cudzej mene zahŕňajú výlučne bežné krátkodobé pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2022 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 63 tis. EUR (2021: 62 tis. EUR) a stav aktív 0 EUR (2021: 0 EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovala krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

(iii) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo kurzu cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do dlhových cenných papierov.

Spoločnosť investuje len do slovenských štátnych dlhových cenných papierov, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena úrokových sadzieb.

4.2.3 Poistné riziko

K riadeniu poistného rizika Spoločnosť využíva zaistenie. Tým sa však Spoločnosť nezbavuje zodpovednosti prvého poistovateľa, a pokiaľ by zaistovateľ nevyplatil poistné plnenie z akéhokoľvek dôvodu, musí tak urobiť sama Spoločnosť. Spoločnosť na ročnej báze zisťuje úverové hodnotenie zaistovateľov rovnako ako ich finančnú silu pred podpisom zaistných zmlúv (poznámka 4.1).

4.2.4 Úverové riziko

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

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

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia voči zaistovateľom,
- emitenti cenných papierov,

- hotovosť

- ostatné pohľadávky

- termínované vklady

Riadenie úverového rizika z pohľadávok – Spoločnosť pravidelne posudzuje rating a solventnosť partnerov, s ktorými spolupracuje.

Riadenie úverového rizika z cenných papierov – Spoločnosť investuje do cenných papierov emitovaných slovenským štátom; týmto sa vystavuje minimálnemu riziku nesplatenia záväzkov protistrany.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingu agentúry Standard & Poor's.

2022					
Úverové Riziko	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	926	-	-	-	-
A	-	-	-	12 088	2 625
A-	1 416	-	-	-	333
AA-	414	-	-	-	-
BBB	2 355	-	-	-	-
BBB+	907	-	-	-	-
Bez ratingu	-	5 099*	433	-	98
Spolu	6 018	5 099	433	12 088	3 056

* Položka predstavuje pohľadávky z Poistenia so spoločnosťami, ktoré nedisponujú ratingom. Z tejto hodnoty 2 329 tis. Eur predstavujú dohadné účty aktívneho predpisu poistného a 2 316 tis. Eur predstavujú pohľadávky z aktívneho zaistenia za subjekty, ktoré nemajú rating agentúry Standard & Poor's. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených viac ako 90%.

V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý rating majoritného akcionára emitenta, resp. zakladateľa.

2021					
Úverové Riziko	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	1 039	-	-	-	3 078
A	1 043	-	-	2 500	6 426
A-	550	-	-	-	-
AA-	986	-	-	-	-
BBB	2 706	-	-	-	-
BBB+	574	-	-	-	-
Bez ratingu	-	4 141*	121	-	2 998
Spolu	6 898	4 141	121	2 500	12 502

* Položka predstavuje pohľadávky z Poistenia so spoločnosťami, ktoré nedisponujú ratingom. Z tejto hodnoty 2 212 tis. Eur predstavujú dohadné účty aktívneho predpisu poistného a 1 508 tis. Eur predstavujú pohľadávky z aktívneho zaistenia za subjekty, ktoré nemajú rating agentúry Standard & Poor's. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených viac ako 80%.

4.3 Riadenie kapitálu

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami.

Regulátor stanovil v záujme poistníkov minimálnu mieru solventnosti, aby sa zaručila schopnosť

Spoločnosti uhradiť budúce poistné plnenia. V dlhodobom poistení existujú rovnako opatrenia k vyhodnoteniu schopnosti Spoločnosti splniť očakávania klientov.

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa nad jeho záväzkami, pričom každá položka kalkulácie sa stanoví v súlade s platnými

pravidlami. Mieru solventnosti je treba dodržiavať počas celého roka.

Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu Spoločnosti Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál a hodnota vlastných zdrojov bola nasledovná:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Životné poistenie		
Vlastné zdroje	7 512	8 174
Neživotné poistenie *		
Vlastné zdroje	8 923	8 623
Vlastné zdroje – spolu	16 435	16 797

*Neživotné poistenie obsahuje aj aktívne zaistenie



5 DLHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK A PRÁVO NA UŽÍVANIE AKTÍVA

5.1 Prehľad pohybov v nehmotnom majetku – software:

	Software
Rok končiaci 31. decembra 2021	
Stav na začiatku roka	115
Prírastky	-
Úbytky v obstarávacej cene	-
Amortizácia	-54
Obstaranie DNM	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	61
Stav k 31. decembru 2021	
Obstarávacia cena	372
Obstaranie DNM	14
Oprávky a opravné položky	-325
Zostatková hodnota	61
Stav k 1. januáru 2022	
Obstarávacia cena	386
Oprávky a opravné položky	-325
Zostatková hodnota	61
Rok končiaci 31. decembra 2022	
Stav na začiatku roka	61
Prírastky	6
Úbytky v obstarávacej cene	26
Amortizácia	-70
Zostatková hodnota na konci obdobia	23
Stav k 31. decembru 2022	
Obstarávacia cena	351
Obstaranie DNM	15
Oprávky a opravné položky	-343
Zostatková hodnota	23

5.2 Prehľad pohybov v hmotnom majetku

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Rok končiaci 31. decembra 2021			
Stav na začiatku roka	146	105	251
Prírastky	153	102	255
Odpisy	-25	-78	-103
Úbytky	-19	-38	-57
Zostatková hodnota na konci obdobia	255	91	346
K 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	462	252	714
Oprávky a opravné položky	-207	-161	-368
Zostatková hodnota	255	91	346
K 1. januára 2022			
Obstarávacia cena	462	252	714
Oprávky a opravné položky	-207	-161	-368
Zostatková hodnota	255	91	346
Rok končiaci 31. decembra 2022			
Stav na začiatku roka	255	91	346
Prírastky	25	42	67
Úbytky	-15	-	-15
Odpisy	-58	-46	-104
Zostatková hodnota na konci obdobia	207	87	294
K 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	475	229	704
Oprávky a opravné položky	-268	-142	-410
Zostatková hodnota	207	87	294

5.3 Právo na užívanie aktíva

(v tisícoch EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávacía cena k 1. 1. 2022	690
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2022	622
Rok 2022	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2022	622
Prírastky	-
Úbytky	-
Odpisy	-118
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2022	504
Obstarávacía cena k 31. 12. 2022	690
Oprávky k 31. 12. 2022	-186
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2022	504
(v tisícoch EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávacía cena k 1. 1. 2021	196
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2021	40
Rok 2021	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2021	40
Prírastky	690
Úbytky	-40
Odpisy	-68
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2021	622
Obstarávacía cena k 31. 12. 2021	690
Oprávky k 31. 12. 2021	-68
Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2021	622

K 31. decembru 2022 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo 119 tis. EUR v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.



6 FINANČNÉ INVESTÍCIE A TERMÍNOVANÉ VKLADY

Odsúhlasenie skupín finančných investícií sledovaných manažmentom Spoločnosti na kategórie finančných nástrojov:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančný majetok k dispozícií na predaj	6 018	6 898
Termínované vklady v bankách	12 088	2 500
Spolu	18 106	9 398

Pohyby vo finančnom majetku na predaj sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2021	2 902
Prírastky	3 996
Časové rozlíšenie kupónu	
K 31. decembru 2021	6 898
Prírastky	842
Časové rozlíšenie kupónu	38
K 31. decembru 2022	6 018

Finančné investície patria v rámci IFRS 7 do kategórie 2 – finančné nástroje ocenené technikami vychádzajúcimi z trhových údajov. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky a sú tiež súčasťou kategórie 2. Cenné papiere, pre ktoré neexistuje aktívny trh, sú oceňované na základe spreadu výnosu do splatnosti voči trhovým transakciám.



7 POHLÁDÁVKY Z POISTENIA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohľadávky z poistenia:		
do splatnosti a neznehodnotene	4 942	4 158
po splatnosti do 1 roka	105	34
po splatnosti viac ako 1 rok	556	412
opravné položky	-504	-463
Spolu	5 099	4 141

Pohyby v opravných položkách k pohľadávkam boli nasledovné:

K 1. januáru 2021	419
Zmena stavu opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	87
Odpis pohľadávok	-43
K 31. decembru 2021	463
Zmena stavu opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	58
Odpis pohľadávok	-17
K 31. decembru 2022	504

8 AKTÍVA ZO ZAISTENIA A SPOLUPOISTENIA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	2 514	1 357
Podiel zaistovateľa na technických rezervách (Pozn. 13)	304	414
Spolu	2 818	1 771

9 PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Bežné účty v bankách	3 055	12 501
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	1	1
Spolu	3 056	12 502

10 OSTATNÉ AKTÍVA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	104	75
Preddavky za služby a iné aktíva	329	46
Spolu	433	121

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2022 a 2021 boli do splatnosti.

11 OBSTARÁVACIE NÁKLADY BUDÚCICH OBDOBÍ

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	2022	2021
Stav na začiatku roka	2 814	2 291
Tvorba a zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 19)	410	523
Stav ku koncu roka	3 224	2 814

12 VLASTNÉ IMANIE

12.1 Základné imanie

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Základné imanie schválené, vydané a splatené, 2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné v nominálnej hodnote 3 320 EUR/akciu	9 296	9 296
	9 296	9 296

	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tisícoch EUR)
Stav k 31. decembru 2021	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2022	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

12.2 Rozdelenie zisku za rok 2021

Spoločnosť v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku zisk vo výške 416 tis. EUR rozhodla nasledovne:

	2021
Dividendy	416
Spolu	416

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

12.3 Rozdelenie zisku za rok 2022

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 1 134 tis. EUR za rok 2022 bude v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku nasledovne:

	2022
Dividendy	1 134
Spolu	1 134

13 POISTNO-TECHNICKÉ REZERVY

Za rok 2022

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31. 12. 2022
Rezerva na poistné budúcich období	10	5 456	5 466
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	912	1 001	1 913
– IBNR	3 045	2 034	5 079
Rezerva na poistné prémie a zľavy	316	642	958
Celkom rezervy brutto	4 283	9 133	13 416
Podiel zaistovateľa na UPR	0	-2	-2
Podiel zaistovateľa na RBNS	-51	-3	-54
Podiel zaistovateľa na IBNR	-150	-7	-156
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-61	-30	-91
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)	-262	-42	-304
Rezerva na poistné budúcich období	10	5 454	5 464
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	861	998	1 859
– IBNR	2 895	2 027	4 922
Rezerva na poistné prémie a zľavy	255	612	867
Celkom rezervy netto (po zaistení)	4 021	9 091	13 112

Za rok 2021

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31. 12. 2021
Rezerva na poistné budúcich období	10	4 487	4 497
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	861	811	1 672
– IBNR	2 715	1 964	4 679
Rezerva na poistné prémie a zľavy	317	753	1 070
Celkom rezervy brutto	3 903	8 015	11 918
Podiel zaistovateľa na UPR	-	-3	-3
Podiel zaistovateľa na RBNS	-63	-8	-71
Podiel zaistovateľa na IBNR	-229	-10	-239
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-66	-34	-100
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)	-358	-55	-413
Rezerva na poistné budúcich období	10	4 484	4 494
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	798	803	1 601
– IBNR	2 486	1 954	4 440
Rezerva na poistné prémie a zľavy	251	719	970
Celkom rezervy netto (po zaistení)	3 545	7 960	11 505
		31. 12. 2022	31. 12. 2021
Krátkodobá časť		6 424	5 566
– podiel zaistovateľa		-93	-103
Dlhodobá časť		6 992	6 352
– podiel zaistovateľa		-211	-311
Spolu		13 112	11 504

	1. 1. 2022	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka		Celkom	Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31. 12. 2022
				z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období		z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	4 497	969	-	-	-	-	-	-	5 466
- podiel zaistovateľa	-3	158	-157	-	-	-	-	-	-2
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	4 494	1 127	-157	-	-	-	-	-	5 464
Rezerva na poistné plnenia:									
RBNS	1 672	-	-	-1 351	-4 137	-5 488	114	1 478	1 913
- podiel zaistovateľa	-71	-	-	89	165	255	-33	-39	-54
IBNR	4 680	-	-	-2 152	-	-2 152	-2 332	4 883	5 079
- podiel zaistovateľa	-240	-	-	55	-	55	156	-128	-157
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	6 041	-	-	-3 359	-3 972	-7 330	-2 095	6 194	6 781
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 070	920	-1 031	-	-	-	-	-	958
- podiel zaistovateľa	-100	-91	100	-	-	-	-	-	-91
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	970	829	-931	-	-	-	-	-	867
Celkom rezervy	11 505	1 956	-1 088	-3 359	-3 972	-7 330	-2 095	6 194	13 112

	1. 1. 2021	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka			Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31. 12. 2021
				z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	Celkom	z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	3 730	767	-	-	-	-	-	-	4 497
- podiel zaistovateľa	-1	-3	1	-	-	-	-	-	-3
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	3 729	764	1	-	-	-	-	-	4 494
Rezerva na poistné plnenia:									
RBNS	1 681	-	-	-1 401	-4 352	-5 753	63	1 329	1 672
- podiel zaistovateľa	-83	-	-	67	186	253	-2	-53	-71
IBNR	4 316	-	-	-1 760	-	-1 760	-2 346	4 470	4 680
- podiel zaistovateľa	-265	-	-	57	-	57	148	-180	-240
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	5 649	-	-	-3 037	-4 166	-7 203	-2 137	5 566	6 041
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 471	1 085	-1 486	-	-	-	-	-	1 070
- podiel zaistovateľa	-91	-100	91	-	-	-	-	-	-100
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	1 380	985	-1 395	-	-	-	-	-	970
Celkom rezervy	10 758	1 749	-1 394	-3 037	-4 166	-7 203	-2 137	5 566	11 505

Analýza citlivosti – rok 2022

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2022 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2022.

Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31. 12. 2022 v tisícoch EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10 %	107
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % RBNS	162
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % IBNR	52
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10 % IBNR	162

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2022 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Analýza citlivosti – rok 2021

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2021 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2021. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31. 12. 2021 v tisícoch EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10 %	101
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % RBNS	155
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % IBNR	33
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10 % IBNR	181

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2021 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2022

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2021 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2022.

Predmetom testu ku koncu roka 2022 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2021 a ďalej test zahr-
ňal porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných
a zaistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného a zaistného z týchto poistných a zaistných zmlúv, po odpočítaní
obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z pred-
pisu poistného a zaistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2021 a k 31. decembru 2022 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2022 vytvorených ku koncu 2021	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2021 vytvorených ku koncu 2020
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	545	353
Poistenie choroby a úrazu	450	826
Poistenie majetku	389	492
Poistenie rôznych finančných strát	206	156
Cestovné poistenie	20	-
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	365	588
Spolu za odvetvia	1 975	2 415

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2021 a ku koncu 2020 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných a zaistných zmlúv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2021 a boli nahlásené v priebehu roka 2022 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) IBNR rezerv k 31. decembru 2022 vytvorených ku koncu 2021	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) IBNR rezerv k 31. decembru 2021 vytvorených ku koncu 2020
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	332	335
Poistenie choroby a úrazu	379	672
Poistenie majetku	363	369
Poistenie rôznych finančných strát	192	189
Cestovné poistenie	6	5
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	279	353
Spolu za odvetvia	1 552	1 923

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2021 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2022 bola celkovo dostatočná v každom z poistných odvetví.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť (+) / Nedostatočnosť (-) RBNS rezerv k 31. decembru 2022 vytvorených ku koncu 2021	Dostatočnosť (+) / Nedostatočnosť (-) RBNS rezerv k 31. decembru 2021 vytvorených ku koncu 2020
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	213	18
Poistenie choroby a úrazu	71	155
Poistenie majetku	26	123
Poistenie rôznych finančných strát	14	-33
Cestovné poistenie	13	-5
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	86	235
Spolu za odvetvia	423	493

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov z poisťovacej činnosti a zaistovacej činnosti (aktívne zaistenie) ku koncu roka 2022 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a zaistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných a zaistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Poisťovňa teda ku koncu roka 2022 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2022 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk a na vlastné imanie ku koncu roka 2022. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných a zaistných zmlúv ku koncu roka 2022 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch (predovšetkým v odvetví doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení pri produktoch poistenia schopnosti splátky úverových produktov), napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2022.

Poisťovňa v priebehu roka 2022 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) oproti roku 2021 a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2022 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2022 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

14 ZÁVÄZKY Z POISTENIA

Závazky z poistenia:	31. 12. 2022	31. 12. 2021
• so splatnosťou do 1 roka	3 638	3 560
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	3 638	3 560

15 ZÁVÄZKY VOČI ZAISŤOVATEĽOVI A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z pasívneho zaistenia	1 782	1 324
Závazky z aktívneho zaistenia	-	-
Závazky z poistných udalostí	239	167
Krátkodobé rezervy	838	1 003
Rezervy za zamestnancov	314	174
Závazky voči dodávateľom služieb	20	46
Ostatné záväzky za zamestnancov	56	162
Ostatné záväzky	688	528
Závazky z lízingu	678	690
– z toho dlhodobé záväzky z lízingu	66	48
Závazok voči štátu	240	195
Spolu	4 855	4 337



16 PREDPIS POISTNÉHO

16.1 Čisté zaslúžené poistné

	2022	2021
Hrubé predpísané poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	16 190	14 240
Hrubé predpísané poistné z poistenia úrazu a choroby	6 875	6 340
Hrubé predpísané poistné z poistenia finančných strát*	4 720	4 979
Hrubé predpísané poistné z poistenia majetku	4 486	4 524
Hrubé predpísané poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb	1 444	1 296
Hrubé predpísané poistné z aktívneho zaistenia	4 693	3 030
Hrubé predpísané poistné spolu	38 408	34 409
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13)	-969	-766
Hrubé zaslúžené poistné spolu	37 439	33 643
Poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) postúpené zaistovateľom	-921	-1 150
Poistné z poistenia úrazu a choroby postúpené zaistovateľom	-	-
Poistné z poistenia finančných strát* postúpené zaistovateľom	-63	-77
Poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb postúpené zaistovateľom	-376	-349
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13) postúpená zaistovateľom	-1	1
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom spolu	-1 361	-1 575
Čisté zaslúžené poistné spolu	36 078	32 068

* finančné straty zo zneužitia platobnej karty, straty zdroja pravidelného príjmu a straty a poškodenia vecí.

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roku 2022 pokračovala Spoločnosť v rozvíjaní spolupráce s významnými partnermi Spoločnosti. Rast predpísaného poistného v roku

2022 je spôsobený vo veľkej miere nárastom v oblasti poistenia schopnosti splácať úver, a to najmä so zameraním na úvery osobné a spotrebiteľské. Nárast predpísaného poistného bol taktiež podporený úspešnou spoluprácou s partnermi Spoločnosti v oblasti poistenia osobných vecí a zneužitia karty.

17 ÚROKOVÉ VÝNOSY A ZISK/STRATA Z PRECENENIA FINANČNÉHO MAJETKU

	2022	2021
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	38	5
Úrokové výnosy dlhopisov určených na predaj	17	19
Celkové úrokové výnosy	55	24
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	-	-
Spolu	55	24

18 NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA A BENEFITY

	2022	2021
Náklady na poistné plnenia a náklady na likvidáciu vrátane podielu zaistovateľa	7 330	7 203
Podiely na zisku vrátane podielu zaistovateľa	931	1 396
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 13)	740	392
Zmena rezervy na prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa (pozn. 13)	-102	-411
Spolu	8 899	8 580

19 OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	2022	2021
Provízie sprostredkovateľom	21 063	18 237
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 11)	-410	-523
8 % daň z poistenia	742	795
Marketingové a iné obstarávacie náklady	212	126
Spolu	21 607	18 635

Provízie sprostredkovateľom postúpené zaistovateľovi v roku 2022 boli vo výške 856 tis. EUR (2021: 1 029 tis. EUR)

20 MZDY

	2022	2021
Mzdy	1 102	1 108
Sociálne a zdravotné poistenie	481	479
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	265	287
Odmeny členov predstavenstva	14	14
Spolu	1 597	1 601

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2022 bol 42 (2021: 40) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2021: 9)

21 OSTATNÉ VÝNOSY

	2022	2021
Provízia od spolupoistiteľa	169	160
Zisk z predaja majetku	20	-
Ostatné výnosy	1 213	1 039
Kurzové zisky	4	2
Výnosy z odpisu provízie	16	27
Spolu	1 422	1 228

22 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	2022	2021
IT služby	940	905
Služby a materiál	169	146
Audit	35	27
Daňové, právne a iné poradenstvo	2 157	2 086
Energie, pošta a telekomunikácie	147	130
Nájomné	119	110
Odpisy	148	144
8 % odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia	1	1
Ostatné prevádzkové náklady	238	338
Spolu	3 954	3 887

23 DAŇ Z PRÍJMU

	2022	2021
Daň z príjmu splatná	400	580
Odložená daň	-35	-379
	364	201

	2022	2021
Zisk pred zdanením	1498	617
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21 %	315	130
Vplyv trvalých odpočítateľných položiek	-	-5
Daňový náklad spolu	364	201

Vzhľadom k tomu, že spoločnosť nenapĺňa limit stanovený v zákone 235, §4, (2), nie je platcom osobitného odvodu.

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

rok 2022

	1. 1. 2022	s vplyvom na hospodársky výsledok	31. 12. 2022
Odložený daňový záväzok z odpisov	8	-1	7
Odložená daňová pohľadávka z provízií	379	-28	351
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	868	62	930
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	547	-5	542
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-	8	8
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-	-8	-8
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	39	7	46
Odložená daňová pohľadávka	1 841	35	1 876

rok 2022

	1. 1. 2022	s vplyvom na vlastné imanie	31. 12. 2022
Odložená daňová pohľadávka z precenenia cenných papierov	-	179	179
Odložená daňová pohľadávka	-	179	179

Celková odložená daňová pohľadávka tvorí 2 055 tis. Euro (2021: 1 841 tis. Euro).

rok 2021

	1. 1. 2021	s vplyvom na hospodársky výsledok	31. 12. 2021
Odložený daňový záväzok z odpisov	9	-1	8
Odložená daňová pohľadávka z provízií	211	168	379
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	791	77	868
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	384	163	547
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	67	-28	39
Odložená daňová pohľadávka	1 462	379	1 841



24 PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI

	2022	2021
Zisk pred zdanením	1 498	617
Úpravy:		
Zmeny poisťných rezerv	1497	720
Amortizácia obstarávacích nákladov	-410	-523
Precenenie cenných papierov	639	68
Odpisy	291	211
Úrokové výnosy	-55	-24
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-57	-44
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	3 403	1 025
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý (nárast) / pokles termínovaných vkladov	-9 588	7 006
Čistý (nárast) / pokles cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-880	-3 996
Čistý (nárast) / pokles pohľadávok z poistenia a aktív zo zaistenia	-1 831	2 377
Čistý (nárast) / pokles ostatných aktív	-312	212
Čistý nárast / (pokles) ostatných pasív	596	-868
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov preddavky	-574	-582
Prijaté úroky	55	24
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-9 132	5 198

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených s uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

25 TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

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

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou, so ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha
 BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha
 GIE BNP Paribas Cardif, Paríž
 BNP Paribas Personal Finance SA,
 pobočka zahraničnej banky, Bratislava
 Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt.,
 Budapešť (tiež „Cardif Hungary“)
 Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia
 (tiež „Cardif Bulgaria“)
 Cardif Allgemeine Versicherung Austria,
 Viedeň (tiež „Cardif Austria“)

Zamestnanecké pôžitky členom predstavenstva	2022	2021
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	177	187
Sociálne a zdravotné poistenie	57	60
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	14	15
Ostatné sociálne náklady	14	14
Spolu	248	261

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31. 12. 2022	Závázky 31. 12. 2022	Náklady 2022	Výnosy 2022
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	64	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	4	-	1 596	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 205	2 275
Cardif Austria	6	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
Spolu	14	12	3 213	2 289

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31. 12. 2021	Závázky 31. 12. 2021	Náklady 2021	Výnosy 2021
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	32	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	62	1 746	-
GIE BNP Paribas Cardif	17	-	221	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 288	2 429
Cardif Austria	4	-	-	7
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
Spolu	25	62	3 287	2 444

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 splatné od alebo voči spriaznené spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenských a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.



26 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden

výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže

byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.

27 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 31. decembra 2022 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

Rozhodnutie jediného akcionára vykonávajúceho pôsobnosť valného zhromaždenia v spoločnosti BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. rozhodla o odvolaní člena dozornej rady Spoločnosti pána Roberta Springinsfelda a to s účinnosťou ku dňu 28. februára 2023.

V Bratislave dňa: 5. 5. 2023



Ing. Jaroslav Řehák
člen predstavenstva



Ing. Zdeněk Jaroš
predseda predstavenstva



1 GENERAL INFORMATION

Cardif Slovakia, a.s. was entered in the Commercial Register of the Slovak Republic (hereinafter „ORSR“) on 20 January 2000. Since 01 March 2019, the company has been trading under the name BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter “Company”). The insurance business license pursuant to the Insurance Act was granted to the Company by a decision of the Ministry of Finance of the Slovak Republic on 23 February 2000. The company operates within the Slovak Republic and employs 40 people (2021: 40).

1.1 Core life and non-life business activities of the Company

Underwriting activities according to Annex 1 “Classification of Lines of Insurance by Type” to the Act No 39/2015 on insurance and on amendments to certain laws:

Part A – Non-life business

- Accident insurance (including occupational injuries and diseases) with: (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits; and (d) passenger accident insurance.
- Sickness insurance with (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits.
- Insurance against damage to property other than referred to in points 3 to 7, caused by hail or frost, or other causes such as theft, unless falling under point 8.

- Insurance of various financial losses resulting from: (a) performance of a profession; (b) insufficient income; (c) adverse weather conditions; (d) loss of profit; (e) permanent general expenses; (f) unexpected business expenses; (g) loss of market value; (h) loss of a regular source of income; (i) other indirect financial business loss; (j) other non-business financial losses; (k) other financial losses.
- Assistance services.

Part B – Life business

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

1.2 Shareholder structure of the Company

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its share capital as at 31 December 2022 is BNP PARIBAS CARDIF S.A., having its registered office at Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

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

1.3 Corporate bodies of the Company

Members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2022:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Chairman of the Board since 01/01/2022)
- Ing. Peter Bindzár (Member of the Board since 01/07/2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Member of the Board since 17/12/2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Member of the Board since 01/01/2022)

Members of the Company's Supervisory Board as at 31 December 2022:

- Vivien Berbigier (Chairman of the Supervisory Board until 01/12/2022)
- Dominique Barthalon (Member of the Supervisory Board until 01/12/2022)
- Robert Springinsfeld (Member of the Supervisory Board since 01/06/2021)
- Marc Weibel (Member of the Supervisory Board since 01/12/2022)
- Sophie Reversac (Member of the Supervisory Board since 01/12/2022)

1.4 Registered office of the Company:

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.
Bottova 2A
811 09 Bratislava, Slovak Republic
Identification No: 36 534 978



2 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis for the preparation of the Financial Statements and Statement of Compliance

These Financial Statements have been prepared in accordance with the requirements of Article 17(1) of the Accounting Act No 431/2002, as amended, and in accordance with the International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union ("IFRS").

The Financial Statements have been prepared on the historical cost basis, except financial assets and liabilities which are reported at fair values and the changes in which are recognised through profit or loss.

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

The accounting entity consistently applied the accounting methods and general accounting policies.

The preparation of the Financial Statements requires the Company's management to make judgements, estimates and assumptions that directly affect the application of the accounting methods and policies and to subsequently deter-

mine the balances of assets, liabilities, income and expenses in the Financial Statements. The estimates and assumptions applied are based on the historical experience and other factors that are believed to be reasonable in the circumstances preceding the assessment and estimation of the balance values, unless those values can be determined with certainty by other means. The actual values may differ from these estimates.

The estimates made by management are reviewed on a regular basis and any changes in the estimated balance values and their effects are recognised in the period in which the review is made. The most significant judgements and estimates included in the Company's Financial Statements are described in Note 3.

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

The Financial Statements prepared in accordance with IFRS, as adopted by the EU, for the

period from 01 January 2021 to 31 December 2021 were approved by the General Meeting on 11 May 2022.

2.2 Application of international standards and their amendments and interpretations

Published standards, interpretations and amendments to standards that the Company applied for the first time in 2022

Proceeds before intended use, Onerous contracts – cost of fulfilling a contract, Reference to the Conceptual Framework – narrow scope amendments to IAS 16, IAS 37 and IFRS 3, and Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 – amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 (issued on 14 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

The amendment to IAS 16 prohibits an entity from deducting from the cost of an item of PPE any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. The proceeds from selling such items, together with the costs of producing them, are now recognised in profit or loss. An entity will use IAS 2 to measure the cost of those items. Cost will not include depreciation of the asset being tested because it is not ready for its intended use. The amendment to IAS 16 also clarifies that an entity is 'testing whether the

asset is functioning properly' when it assesses the technical and physical performance of the asset. The financial performance of the asset is not relevant to this assessment. An asset might therefore be capable of operating as intended by management and subject to depreciation before it has achieved the level of operating performance expected by management.

The amendment to IAS 37 clarifies the meaning of 'costs to fulfil a contract'. The amendment explains that the direct cost of fulfilling a contract comprises the incremental costs of fulfilling that contract; and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling. The amendment also clarifies that, before a separate provision for an onerous contract is established, an entity recognises any impairment loss that has occurred on assets used in fulfilling the contract, rather than on assets dedicated to that contract.

IFRS 3 was amended to refer to the 2018 Conceptual Framework for Financial Reporting, in order to determine what constitutes an asset or a liability in a business combination. Prior to the amendment, IFRS 3 referred to the 2001 Conceptual Framework for Financial Reporting. In addition, a new exception in IFRS 3 was added for liabilities and contingent liabilities. The exception specifies that, for some types of liabilities and contingent liabilities, an entity applying IFRS 3 should instead refer to IAS 37 or IFRIC 21, rather than the 2018 Conceptual Framework. Without this new exception, an entity would have recognised some liabilities in a business combination that it would not recognise under IAS 37. Therefore, immediately after the acquisition,

the entity would have had to derecognise such liabilities and recognise a gain that did not depict an economic gain. It was also clarified that the acquirer should not recognise contingent assets, as defined in IAS 37, at the acquisition date.

The amendment to IFRS 9 addresses which fees should be included in the 10% test for derecognition of financial liabilities. Costs or fees could be paid to either third parties or the lender. Under the amendment, costs or fees paid to third parties will not be included in the 10% test.

Illustrative Example 13 that accompanies IFRS 16 was amended to remove the illustration of payments from the lessor relating to leasehold improvements. The reason for the amendment is to remove any potential confusion about the treatment of lease incentives.

IFRS 1 allows an exemption if a subsidiary adopts IFRS at a later date than its parent. The subsidiary can measure its assets and liabilities at the carrying amounts that would be included in its parent's consolidated financial statements, based on the parent's date of transition to IFRS, if no adjustments were made for consolidation procedures and for the effects of the business combination in which the parent acquired the subsidiary. IFRS 1 was amended to allow entities that have taken this IFRS 1 exemption to also measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent, based on the parent's date of transition to IFRS. The amendment to IFRS 1 extends the above exemption to cumulative translation differences,

in order to reduce costs for first-time adopters. This amendment will also apply to associates and joint ventures that have taken the same IFRS 1 exemption.

The requirement for entities to exclude cash flows for taxation when measuring fair value under IAS 41 was removed. This amendment is intended to align with the requirement in the standard to discount cash flows on a post-tax basis.

Covid-19-Related Rent Concessions – Amendments to IFRS 16 (issued on 31 March 2021

and effective for annual periods beginning on or after 1 April 2021). In May 2020, an amendment to IFRS 16 was issued that provided lessees with voluntary practical simplification in assessing whether a rent discount related to COVID-19 that results in a reduction in lease payments due on or before June 30, 2021 was a lease modification. The amendment issued on March 31, 2021 extended the deadline for payments affected by this practical simplification from June 30, 2021 to June 30, 2022. The impact of this amendment was not significant for the financial statements.

New accounting standards that the Company has elected to not early apply

The following new standards and interpretations issued and made mandatory for annual reporting periods beginning on or after 01 January 2023 have not been early applied by the Company.

IFRS 14, Accruals in price regulation (standard issued on January 30, 2014 and effective

for accounting periods beginning on or after January 1, 2016).

IFRS 14 allows a first-time adopter to continue reporting amounts related to price regulation in accordance with its previous accounting standards. However, to increase comparability with accounting entities that already apply IFRS and do not report such amounts, the standard requires that the effect of price regulation be disclosed separately from other items. An accounting entity that already prepares financial statements according to IFRS is not authorized to apply this standard. The European Commission has decided not to start the approval process for this interim standard and wait for the final standard.

Sale or contribution of assets made between an investor and its associate or joint venture – amendment to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on a date to be determined by the IASB).

This amendment resolves the inconsistency between the requirements of IFRS 10 and IAS 28 in the sale or deposit of assets between an investor and its associated company or joint venture. The most significant impact of this amendment is reporting the profit or loss from the transfer in full, if it is a transfer of a company. If the object of the transaction is an asset that does not represent a business, then a partial profit or loss is reported, even if the transferred asset is owned by a subsidiary. The European Commission has not yet approved this amendment.

The Company is currently assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

IFRS 17 „Insurance Contracts“(issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).

IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies.

IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately.

The company calculated the impact of the implementation of the new standard as a decrease in equity in the amounting of 109 thousand euros. The Company's opening balance sheet as of January 1, 2022 is presented in the IFRS 17 section below.

Amendments to IFRS 17 and an amendment to IFRS 4 (issued on 25 June 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The amendments include a number of clarifications intended to ease implementation of IFRS 17, simplify some requirements of the standard and transition. The amendments relate to eight areas of IFRS 17, and they are not intended to change the fundamental principles of the standard. The following amendments to IFRS 17 were made:

- *Effective date:* The effective date of IFRS 17 (incorporating the amendments) has been deferred by two years to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023; and the fixed expiry date of the temporary exemption from applying IFRS 9 in IFRS 4 has also been deferred to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023.
- *Expected recovery of insurance acquisition cash flows:* An entity is required to allocate part of the acquisition costs to related expected contract renewals, and to recognise those costs as an asset until the entity recognises the contract renewals. Entities are required to assess the recoverability of the asset at each reporting date, and to provide specific information about the asset in the notes to the financial statements.
- *Contractual service margin attributable to investment services:* Coverage units should be identified, considering the quantity of benefits and expected period of both insurance coverage and investment services, for contracts

under the variable fee approach and for other contracts with an 'investment-return service' under the general model. Costs related to investment activities should be included as cash flows within the boundary of an insurance contract, to the extent that the entity performs such activities to enhance benefits from insurance coverage for the policyholder.

- *Reinsurance contracts held – recovery of losses:* When an entity recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts, or on addition of onerous underlying contracts to a group, an entity should adjust the contractual service margin of a related group of reinsurance contracts held and recognise a gain on the reinsurance contracts held. The amount of the loss recovered from a reinsurance contract held is determined by multiplying the loss recognised on underlying insurance contracts and the percentage of claims on underlying insurance contracts that the entity expects to recover from the reinsurance contract held. This requirement would apply only when the reinsurance contract held is recognised before or at the same time as the loss is recognised on the underlying insurance contracts.
- *Other amendments:* Other amendments include scope exclusions for some credit card (or similar) contracts, and some loan contracts; presentation of insurance contract assets and liabilities in the statement of financial position in portfolios instead of groups; applicability of the risk mitigation option when mitigating financial risks using reinsurance contracts held

and non-derivative financial instruments at fair value through profit or loss; an accounting policy choice to change the estimates made in previous interim financial statements when applying IFRS 17; inclusion of income tax payments and receipts that are specifically chargeable to the policyholder under the terms of an insurance contract in the fulfilment cash flows; and selected transition reliefs and other minor amendments.

Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). IAS 1 was amended to require companies to disclose their material accounting policy information rather than their significant accounting policies. The amendment provided the definition of material accounting policy information. The amendment also clarified that accounting policy information is expected to be material if, without it, the users of the financial statements would be unable to understand other material information in the financial statements. The amendment provided illustrative examples of accounting policy information that is likely to be considered material to the entity's financial statements. Further, the amendment to IAS 1 clarified that immaterial accounting policy information need not be disclosed. However, if it is disclosed, it should not obscure material accounting policy information. To support this amendment, IFRS Practice Statement 2, 'Making Materiality Judgements' was also amended to provide guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

Amendments to IAS 8: Definition of Accounting Estimates (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). The amendment to IAS 8 clarified how companies should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction – Amendments to IAS 12 (issued on 7 May 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). The amendments to IAS 12 specify how to account for deferred tax on transactions such as leases and decommissioning obligations. In specified circumstances, entities are exempt from recognising deferred tax when they recognise assets or liabilities for the first time. Previously, there had been some uncertainty about whether the exemption applied to transactions such as leases and decommissioning obligations – transactions for which both an asset and a liability are recognised. The amendments clarify that the exemption does not apply and that entities are required to recognise deferred tax on such transactions. The amendments require companies to recognise deferred tax on transactions that, on initial recognition, give rise to equal amounts of taxable and deductible temporary differences.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

Transition option to insurers applying IFRS 17 – Amendments to IFRS 17 (issued on 9 December 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The amendment to the transition requirements in IFRS 17 provides insurers with an option aimed at improving the usefulness of information to investors on initial application of IFRS 17. The amendment relates to insurers' transition to IFRS 17 only and does not affect any other requirements in IFRS 17. The transition requirements in IFRS 17 and IFRS 9 apply at different dates and will result in the following one-time classification differences in the comparative information presented on initial application of IFRS 17: accounting mismatches between insurance contract liabilities measured at current value and any related financial assets measured at amortised cost; and if an entity chooses to restate comparative information for IFRS 9, classification differences between financial assets derecognised in the comparative period (to which IFRS 9 will not apply) and other financial assets (to which IFRS 9 will apply). The amendment will help insurers to avoid these temporary accounting mismatches and, therefore, will improve the usefulness of comparative information for investors. It does this by providing insurers with an option for the presentation of comparative information about financial assets. When initially applying IFRS 17, entities would, for the purpose of presenting comparative information, be permitted to apply a classification overlay to a financial asset for which the

entity does not restate IFRS 9 comparative information. The transition option would be available, on an instrument-by-instrument basis; allow an entity to present comparative information as if the classification and measurement requirements of IFRS 9 had been applied to that financial asset, but not require an entity to apply the impairment requirements of IFRS 9; and require an entity that applies the classification overlay to a financial asset to use reasonable and supportable information available at the transition date to determine how the entity expects that financial asset to be classified applying IFRS 9.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

Amendment to IFRS 16 Leases: Lease Commitment on Sale and Leaseback (issued on 22 September 2022 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024).

The amendment concerns sale and leaseback transactions in the event that the sale of assets meets the conditions for reporting a sale in accordance with IFRS 15. The amendment requires that the seller-lessee subsequently value the liabilities arising from this transaction in such a way that it does not report any profit or loss related to with the right to use the property he retained. This means that any gain will be accrued even if the entity is obligated to pay variable payments that do not depend on an index or rate.

The Company is currently assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

Classification of liabilities as short-term or long-term - amendments to IAS 1 (original amendment issued on January 23, 2020 and subsequently amended on July 15, 2020 and October 31, 2022, finally effective for annual accounting periods beginning on or after January 1, 2024).

These amendments specify that liabilities are classified as either current or non-current, depending on the rights that exist at the end of the accounting period. Liabilities are long-term if, at the end of the accounting period, the accounting unit has a substantial right to postpone their settlement for at least twelve months. The amendments no longer require this right to be unconditional. The October 2022 amendment stated that the terms of the credit agreement that must be fulfilled after the end of the accounting period do not affect the classification of the debt as short-term or long-term at the end of the accounting period. The expectations of the management of the accounting unit, whether the right to defer settlement will subsequently be exercised, do not affect the classification of liabilities. A liability is classified as short-term if the condition is breached before or near the end of the accounting period, even if the creditor waives the requirement to fulfill the condition after the end of the accounting period. On the contrary, the liability is classified as long-term if the terms of the credit agreement are violated only after the end of the accounting period. In addition, the amendments clarify the requirements for the classification of debt that an accounting entity can settle by converting it into equity instruments. Settlement is defined as the fulfillment of an obligation by a payment in money, another resource representing economic

benefits, or an instrument of the entity's equity. The exception is liabilities with the possibility of conversion to equity instruments, if in the case of a compound financial instrument this conversion option is classified as a separate component that represents equity.

The Company is currently assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

Implementation of IFRS17

IFRS 17 Insurance contracts. In May 2017, the IASB issued IFRS 17, Insurance Contracts. IFRS 17 replaces IFRS 4 and sets out principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts that are in the scope of IFRS 17. In June 2020, the IASB issued Amendments to IFRS 17, introducing various changes to assist entities implementing the Standard, and moving an effective date to 1 January 2023.

In November 2021, IFRS 17 and the subsequent amendments to IFRS 17 were endorsed by the EU with the 1 January 2023 effective date. However, the EU endorsement regulation provides, in specified circumstances, an optional exemption from applying the IFRS 17 annual cohort requirement that relates to the timing of the recognition of the profit in the contract, the contractual service margin, in profit or loss.

The Company previously applied a temporary exemption from IFRS 9, stipulated by IFRS 4. Adoption of IFRS 17 will also require the Company to apply IFRS 9 from 1 January 2023. The

Company intends to restate the comparative period to provide consistent financial information for the 2022 comparative period.

Scope. IFRS 17 applies to the following contracts: (a) insurance contracts issued by the Company, (b) reinsurance contracts held by the Company and (c) investment contracts with discretionary participation features issued by the Company. IFRS 17 generally applies to the whole set of rights and obligations created by an insurance contract. Cash flows generated by such rights and obligations should normally be incorporated in the measurement of assets and liabilities associated with an insurance contract. However, an insurance contract can also contain components, which are excluded from the scope of IFRS 17 and should be accounted for under different standards, subject to specific criteria: (a) embedded derivatives, (b) investment components, and (c) promises to transfer to a policyholder distinct goods or services other than insurance contract services.

Level of aggregation. IFRS 17 requires to identify portfolios of insurance contracts. A portfolio of insurance contracts is defined as insurance contracts that are subject to similar risks and managed together. Portfolios should be further disaggregated into profitability-based groups of insurance contracts that are, on initial recognition: (a) onerous, if any, (b) profitable, with no significant possibility of subsequently becoming onerous, if any, and (c) remaining contracts, if any. IFRS 17 prohibits to include contracts issued more than one year apart in the same group, a requirement commonly referred to as annual

cohort requirement. However, IFRS 17 as adopted by the EU provides an exemption from this requirement in certain specified circumstances. The Company applies annual cohorts in accordance with the standard and does not intend to apply the exemption for any of its portfolios.

Contract boundary. The contract boundary concept is used to determine which cash flows should be considered in the measurement of an insurance contract. Cash flows that are not within the boundary of an insurance contract relate to future insurance contracts. The Company generally determines the contract boundary with a reference to its ability to reprice the insurance contract as a whole. The contract boundary concept under IFRS 17 in the Company does not materially differ to the one used in IFRS 4, i.e. (a) in the case of single paid premium, the contract boundary is identical to the remaining length of the contract, (b) in the case of monthly premiums for payment protection insurance, it is usually future cash flows resulting from existing insurance contracts projected up to the duration of the underlying credit product, and (c) in the case of other products, it depends on the length of the insurance contract in combination with the Company's ability to change the amount of insurance premiums or insurance conditions on the basis of a unilateral legal act.

Expected future cash flows. 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 Company's estimate of future cash flows is the mean of a range of scenarios that reflect the full range of possible outcomes. Each scenario specifies the amount, timing and probability of cash flows. The probability-weighted average of the future cash flows is calculated using a deterministic scenario representing the probability-weighted mean of a range of scenarios.

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. Expenses of an administrative policy maintenance nature are allocated to groups of contracts based on the number of contracts in force within groups.

Cash flows flowing to the Company taken into account for the purpose of projecting future insurance premiums result from existing insurance contracts on the day of the start of the projection. Taking into account the nature of group insurance contracts, insurance contracts newly originated after the projection date are also taken into consideration in certain segments.

Cash flows from the Company included in the projection model mainly consist of payments to the insured person (insurance benefits, refunds of insurance premiums), commissions/rewards for mediation and profit shares for policyholders and intermediaries, overhead costs of the Company and taxes (corporate income tax).

Discount rates. The estimates of future cash flows should be adjusted to reflect the time value of money and the financial risks related to future cash flows, such as currency and liquidity risk associated with those cash flows, to the extent that the financial risks have not been included in the estimates of cash flows. The discount rates should: (a) reflect the time value of money, the characteristics of the cash flows and the liquidity characteristics of the insurance contracts, (b) be consistent with observable current market prices for financial instruments with cash flows whose characteristics are consistent with those of the insurance contracts, in terms of, for example, timing, currency and liquidity, and (c) exclude the effect of factors that influence such observable market prices but do not affect the future cash flows of the insurance contracts. The Company will apply a top-down approach to determine applicable discount rates by establishing a reference portfolio of assets for each group of insurance contracts. Yield curves reflecting the current market rates of return for such reference portfolios will be further adjusted to reflect differences between the characteristics of the reference portfolio and the groups of insurance contracts being measured.

In order to determine the best estimate of the Company's future cash flows, the aforementioned

cash flows (insurance premiums, claims payments, costs, etc.) are discounted using the relevant yield curve prescribed by EIOPA, without the use of a matching correction, volatility correction or transitional measure to a risk-free yield curve.

Risk adjustment for non-financial risk. The risk adjustment for non-financial risk is included in the expected cash flows to represent compensation required for bearing the non-financial risk arising from uncertainty in future cash flows. Under IFRS 17 requirements, the risk adjustment for non-financial risk includes: (a) the degree of diversification benefit that the entity includes when determining the compensation that it requires for bearing that risk, and (b) both favourable and unfavourable outcomes in a way that reflects the entity's degree of risk aversion. Risk adjustment for non-financial risk for reinsurance contracts held does not cover the risk of non-performance of the reinsurer; this is already included in the estimate of expected future cash flows.

Contractual service margin. The contractual service margin (CSM) is a component of the carrying amount of the asset or liability for a group of insurance contracts representing the unearned profit that the entity will recognize as it provides insurance contract services under the insurance contracts in the group. Pattern of CSM recognition would be thus determined based on the coverage units, reflecting the pattern under which the insurance contract service benefit is transferred to the policyholder of the insurance contracts.

Insurance contract services are the services that the Company provides to a policyholder of an insurance contract and comprise: (a) coverage for an insurance event (insurance coverage), (b) the generation of an investment return (investment-return services) for insurance contracts without direct participation features, and (c) the management of underlying items on behalf of the policyholder (investment-related services) for insurance contracts with direct participation features. Normatively, the Company considers that the claims charge is the best driver for coverage units.

Measurement approaches. IFRS 17 allows to apply following measurement approaches to insurance contracts issued and reinsurance contracts held: (a) general model, (b) premium allocation approach and (c) variable fee approach.

General model. This approach is applied to all insurance contracts, unless they have direct participation features or the contract is eligible for, and the entity elects to apply, the premium allocation approach. The Company elects to use only general model as a measurement for its whole portfolio of insurance contracts.

Insurance finance income and expenses. Insurance finance income or expenses reflect the changes in the carrying amount of the group of insurance contracts that relate to financial risks. They comprise the effect of the time value of money (that is, the accretion of interest on all of the fulfilment cash flows, the risk adjustment for non-financial risk and the contractual service

margin) as well as the effect of financial risk and changes in financial risks. IFRS 17 allows, as an accounting policy, to disaggregate insurance finance income or expenses for the period between profit or loss and other comprehensive income. The Company includes insurance finance income and expenses for the period in the profit or loss statement.

Reinsurance contracts held. IFRS 17 allows options in presenting income or expenses from reinsurance contracts held, other than insurance finance income or expenses. The Company elected to present a single net amount in net expenses from reinsurance contracts held.

IFRS 17 Transition. Adoption of IFRS 17 will significantly affect financial reporting processes and procedures of the Company, as applications of the core principles outlined above will require additional information to be gathered and processed, as well as additional significant judgements to be made by the management. To ensure smooth and timely adoption of IFRS 17, the Company launched a separate implementation project with the support of its Group. The project team is composed of accounting, IT, underwriting and product team members and reports directly to the Company CFO. The Board of Directors performs general oversight over the implementation project.

After the transition to IFRS 17 the Company will use general model as a measurement approach for all types of its insurance contracts.

The Company continued the project to imple-

ment IFRS 17 and IFRS 9 from 1 January 2023. The Company will apply a modified retrospective approach to all insurance contracts issued on or after 1 January 2021 due to lack of granularity of data available in the systems for application of the full retrospective approach. The main objective of the Transition exercise is to calculate the amount of opening contractual service margin for each group of contracts. All insurance contracts issued before 1 January 2018 were aggregated to the group of contracts based on the partner and product basis, which constitutes the simplification to the annual cohort requirement due to its marginal impact.

The Company used modified retrospective approach which aims to restate contractual service margin at inception by using data available at transition date. Its implementation is divided in three steps: (a) starting point calculation of the expected future cash flows, risk adjustment at the transition date 1 January 2022, (b) historical margins determination using earned premium, claims, commissions, costs and other data, and estimating the risk adjustment, and (c) determination of coverage units. A key point when applying the modified retrospective approach is to ensure the consistency between the margins projected in the actuarial model and the historical margins considered, as well as the flows and reserves included.

IFRS 9 Financial Instruments – Classification and Measurement issued in July 2014 and effective in the EU for annual reporting periods beginning on or after 01 January 2018, except for insurance undertakings for which application

is mandatory from 2023. The project related to the implementation of IFRS 9 is ongoing at the local and group level. In 2022 it moved from the conceptual to the implementation phase. The project is structured into two pillars – classification and valuation of financial instruments and impairment of financial assets. Reporting and disclosure requirements are being developed for these two core areas.

Classification and Measurement. Financial assets can be valued at residual value if both conditions are met:

- The Company has such an business model for the given financial asset, the goal of which is to collect the cash flows flowing from it; and
- The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that correspond only to the payment of the principal and interest on the principal.

Financial assets can be valued at fair value through other economic results if both conditions are met:

- The Company has such an business model for the given financial asset, the goal of which is to collect the cash flows arising from it or to sell it
- The contractual terms of the financial asset give rise to cash flows that correspond only to the payment of the principal and interest on the principal.

Other financial assets are valued at fair value through the profit or loss statement. IFRS 9 retains the „fair value option“. Reclassifications between the three categories are required when an entity changes its business model. All equity instruments are measured at fair value either through other comprehensive income or through profit and loss.

IFRS 9 removes the requirement to separate the embedded derivative from the host contract and requires the valuation of the entire instrument according to the above conditions.

The classification and valuation of financial assets under IFRS 9 depends on the relevant business models and cash flow characteristics. All business models have been identified, analyzed and described. Cash flow characteristics were also analyzed. According to current market conditions, known regulations, interpretations, assumptions and procedures, a limited impact of the first application of IFRS 9 is expected. The main impact will be mainly from the rebalancing of ALM portfolios (reclassification from realizable assets to assets at amortized value) and from the cancellation of the historical reserve for realizable financial assets. According to IAS 39, this reserve comes from the historical reclassification from the category of realizable financial assets to the categories of assets held to maturity or loans and receivables. The reserve must be reversed when transitioning to IFRS 9. Financial liabilities are classified and valued either at residual value or at fair value through the income statement. A financial liability can be determined to be measured at fair value under

certain conditions if this results in more accurate information:

- Eliminates or reduces inconsistency in valuation or accounting
- The group of financial liabilities is managed and their performance is evaluated based on fair value.

IFRS 9 requires that changes in the fair value of own debt instruments recognized at fair value through profit or loss that are caused by changes in own credit risk are accounted for in other comprehensive income, unless the above procedure increases the accounting discrepancy in profit or loss. The original requirements for the derecognition of financial assets and liabilities are moved unchanged from IAS 39 to IFRS 9.

Impairment of financial assets. IFRS 9 introduces a three-stage model, the so-called expected credit loss (ECL) model that takes into account changes in credit quality since initial recognition.

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

Stage 2 includes those financial instruments for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, but there is no objective evidence of impairment. Lifetime expected credit losses are recorded for these

assets. Interest income is still calculated based on the gross book value of assets.

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

The new model is used for debt instruments at amortised cost or at fair value through other comprehensive income. According to the standard, credit lines, financial guarantees that are not at fair value through the profit or loss statement, receivables from leasing and trade relations will also be charged. The standard allows for simplified accounting for lease and trade receivables that do not contain a significant financial component. It is not necessary to calculate twelve-month expected credit losses and lifetime expected credit losses can be used. For trade receivables and leasing and for assets from contracts with a significant financial component, there is a choice between simplified or general model. The Company has established procedures and processes to assess whether there has been a significant increase in credit risk and therefore whether a move between stages 1, 2 and 3 is necessary.

Prospective information is incorporated into the criteria for moving between stages and establishing ECLs. Various macroeconomic factors are taken into account and the Company applies three scenarios to evaluate a range of possible outcomes. The impact of the first time application was limited due to investment strategy

and risk policy of the Company, influenced by the current favorable macroeconomic environment. The level of impairment under the current prudential requirements of the standard will differ from IFRS 9 for the following reasons: (i) application of through-the-cycle estimation for prudential purposes as opposed to point-in-time estimation under IFRS 9, (ii) use of 12-month PD for prudential purposes as opposed to lifetime PDs under IFRS 9 (in the case of „Stage 2“ and „Stage 3“), iii) inclusion of a prudential floor and drawdown adjustments in estimates of PD, EAD and LGD for prudential purposes and iv) inclusion of macroeconomic parameters according to IFRS 9.

Overall, impairment losses on financial assets are expected to increase, however, the first time application of IFRS 9 will not have a material impact on the Company's financial statements.

Estimated impact of the initial application of IFRS 17 and IFRS 9. As a part of the implementation project, the Company finalised the restated balance sheet as of 1 January 2022, which is an IFRS 17 and IFRS 9 transition date.

in thousands of EUR	1 January 2022	1 January 2022, as restated following IFRS 17 and IFRS 9 adoption
ASSETS		
Cash and cash equivalents	12,502	12,502
Available-for-sale financial assets	6,898	-
Investments at fair value through other comprehensive income	-	6,898
Term deposits	2,500	2,500
Receivables from insurance contracts	4,141	-
Reinsurance and co-insurance contract assets	1,771	-
Deferred tax asset	1,841	1,871
Deferred acquisition costs	2,814	-
Insurance contracts in asset position	-	643
<i>Asset for remaining coverage</i>	-	643
<i>Asset for incurred claims</i>	-	-
Reinsurance contracts held assets	-	431
Other assets	121	121
Tangible fixed assets	346	346
Right-of-use assets	622	622
Software	61	61
TOTAL ASSETS	33,617	25,995

EQUITY		
Share capital	9,296	9,296
Other capital reserves	33	33
Statutory reserve fund	1,859	1,859
Retained earnings and profit for the current period	2,645	2,536
<i>of which First time application impact IFRS 17 and IFRS 9</i>	-	(109)
Revaluation differences on available-for-sale financial assets	(33)	-
Revaluation differences on debt securities	-	(35)
TOTAL EQUITY	13,800	13,689
LIABILITIES		
Insurance technical provisions	11,918	-
Insurance contracts in liability position	-	9,309
<i>Liabilities for remaining coverage</i>	-	3,327
<i>Liabilities for incurred claims</i>	-	5,982
Reinsurance contracts held assets	-	148
Liabilities from insurance contracts	3,560	-
Liabilities to reinsurer and other liabilities	4,337	2,847
Income tax payable	2	2
TOTAL LIABILITIES	19,817	12,306
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	33,617	25,995

On the current stage of the implementation project, the Company expects the following effect of transition to IFRS 9 on the amounts reported for:

- Changes in classification of financial instruments according to IFRS 9 requirements is expected to have limited effect on the financial position of the Group as of 31 December 2022. Based on the latest estimates, no effect is expected on the total equity.

- Transition from IAS 39 incurred loss model to IFRS 9 expected credit loss model is expected to have limited effect on the financial position of the Company as of 31 December 2022. Based on the latest estimates, the effect on the total equity is expected to be EUR 2 thousand.

At the current stage of the implementation project, the Company could not provide any further known or reasonably estimable effects of IFRS

17 adoption effect for 2022 and as of 31 December 2022 because the respective calculations are not yet finalized by the Company.

For the purpose of comparison with accounting entities that have applied IFRS 9 since 01 January 2018, we present the following information about our financial assets as at 31 December 2022:

Financial assets that meet the SPPI criterion, except assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value						
In EUR thousand	Carrying amount as at 31/12/2022	Fair value as at 31/12/2022	Change in real value for 2022	Carrying amount as at 31/12/2022	Fair value as at 31/12/2022	Change in real value for 2022
Term deposits with banks	12,088	12,088	-	12,088	12,088	-
Cash and cash equivalents	3,056	3,056	-	3,056	3,056	-
Bonds (available-for-sale financial assets)	6,018	6,018	-	6,018	6,018	-
Total	21,162	21,162	-	21,162	21,162	-

Financial asset ratings are reported in Note 4.2.4

The Company does not have any financial assets not meeting the SPPI criterion, assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value.

For the purpose of comparison with accounting entities that have applied IFRS 9 since 01 January 2018, we present the following information about our financial assets as at 31 December 2021

In EUR thousand	Financial assets that meet the SPPI criterion, except assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value					
	Carrying amount as at 31/12/2021	Fair value as at 31/12/2021	Change in real value for 2021	Carrying amount as at 31/12/2021	Fair value as at 31/12/2021	Change in real value for 2021
Term deposits with banks	2,500	2,500	-	2,500	2,500	-
Cash and cash equivalents	12,502	12,502	-	12,502	12,502	-
Bonds (available-for-sale financial assets)	6,898	6,898	-	6,898	6,898	-
Total	21,900	21,900	-	21,900	21,900	-

Financial asset ratings are reported in Note 4.2.4

The Company does not have any financial assets not meeting the SPPI criterion, assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value.

2.3 Currency translations

a) Functional and presentation currency

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

cial Statements.

b) Transactions and balance sheet balances

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

Exchange rate differences for items such as investment funds, measured at fair value through profit or loss, are recognised in profit or loss.

2.4 Tangible and intangible fixed assets

2.4.1 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at cost less accumulated amortisation and allowances. The acquisition cost includes the cost at which the asset was acquired plus acquisition related expenses, such as transport charges, customs duty or commissions.

Expenses incurred after putting the asset or its part into use are capitalised when it is probable that the Company will receive future economic benefits and the acquisition cost can reliably be determined. If an asset is replaced, its carrying amount is derecognised. Other repair and main-

tenance costs are recognised in profit and loss account as an expense in the accounting period in which the work is performed.

The amount of depreciation is calculated using the straight-line method with which the cost of each asset is written off down to its residual value over its estimated economic life.

Estimated economic life of tangible assets:

	Years
Equipment	4 – 6
Other tangible fixed assets	4 – 20

Residual value is the amount for which an asset could currently be sold if it was in a condition corresponding to the end of its useful life.

The residual values and useful lives of assets are reviewed, and adjusted if necessary, as at each balance sheet date.

2.4.2 Software

Software is recognised at the acquisition cost less accumulated amortisation and impairment losses. Amortisation is the straight-line writing off over the estimated useful life of the asset, which does not exceed 3 years. Software maintenance costs are charged directly to expenses.

The residual values and useful lives of assets are reviewed, and adjusted if necessary, as at each balance sheet date.

2.5 Leasing

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

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

The Company uses the practical expedient provided for in IFRS 16 to report non-lease components separately from lease components.

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

Right-of-use assets

The accounting entity holds the leases of offices and motor vehicles. As a lessee, the accounting entity values a right-of-use asset at the acquisition costs as at the commencement date of the lease. After the commencement date, the right-of-use asset is measured using a model of valuation at the acquisition cost, less depreciation/amortisation and impairment losses, if any, and adjusted for the revaluation of the lease liability.

Right-of-use assets are generally depreciated on a straight-line basis over the lease term. Lease liability

As a lessee, the accounting entity measures a lease liability (except from short-term and low-value leases) as at the commencement of the lease at the present value of the lease payments outstanding as at that date. The lease payments are discounted using the implicit interest rate of the lease, if it can be determined. If this rate cannot be easily determined, the Group applies the incremental interest rate of the lessee's loan.

After the commencement date, a lease liability is measured by increasing its value by interest and decreasing it by the payments made. If the contract is modified, the liability is revalued.

As a lessee, the Company enters into lease contracts primarily for the lease of office space.

2.6 Financial assets

2.6.1 Financial assets measured at fair value through profit or loss

Financial assets measured at fair value through profit or loss are assets that the Company has elected at the time of initial recognition to be measured at fair value through profit or loss. The financial assets measured at fair value through profit or loss are managed and their performance is measured at fair value in accordance with the Company's investment strategy. Information on the fair values of such financial assets is provided internally to the Company's management.

The financial assets measured at fair value through profit or loss are thus valued at fair value.

Gains and losses from changes of the fair values of financial assets measured at fair value through profit or loss are recognised as a revaluation gain/loss on financial assets. Interest income from bonds measured at fair value through profit or loss is reported in the Interest Income category.

Current purchases and sales of financial assets are recognised as at the trade date, i.e. the date on which the Company assumes a commitment to acquire or sell the assets. Financial assets are initially measured at fair value plus transaction costs, except financial assets measured at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognised from the balance sheet after the expiration of the rights to receive cash flows from the investments, or after the transfer of the assets and of substantially all risks and rewards of ownership from the Company. Financial liabilities are derecognised when they are settled, i.e. when the liability is settled, cancelled or expired.

The fair value of a listed financial asset is based on its current purchase price as at the balance sheet date. If the market for a particular financial asset is not active, the Company determines the fair value using valuation techniques. Such valuation techniques may include, for example, the use of recent transactions effected on normal business terms or of the valuations of other,

substantially identical financial instruments with the application of as little as possible Company-specific inputs.

2.6.2 Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either classified in this category, or not classified in any of the other categories.

Regular-way purchases and sales of financial assets are recognised as at the trade day, which is the date on which the accounting entity assumes a commitment to purchase or sell the asset. In other cases, financial assets are derecognised from the balance sheet when the right to receive cash flows from the financial assets expires, or when the financial assets, together with all risks and rewards of ownership, are transferred.

Initial valuation of financial assets All financial assets are initially recognised at their fair values. If a financial asset is not measured at fair value through profit or loss, the fair value is increased by the addition of transaction costs that can be directly attributed to the acquisition or issue of the financial asset, such as fees and commissions to brokers, advisors and domestic exchanges.

Subsequent valuation of financial assets Available-for-sale financial assets are subsequently measured at fair value, without the deduction of transaction costs that may arise on disposal. Unrealised gains and losses arising from

changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in other comprehensive income, except impairment losses and exchange rate differences on monetary assets such as debt securities, which are recognised in profit or loss. If available-for-sale financial assets are sold or impaired, the accumulated gains and losses initially recognised in other comprehensive income are recognised in profit or loss. Where available-for-sale financial assets bear interest, the interest calculated using the effective interest method is recognised as income in the profit and loss account.

2.6.3 Loans and accounts receivable

This category includes non-derivative financial assets with fixed maturities that are not listed in an active market. It does not include financial assets held for trading and assets valued at fair value through profit or loss or held for sale. Loans and accounts receivable, including receivables arising from insurance contracts, are valued at the time of acquisition at fair values and, subsequently, at amortised cost using the effective interest method reduced by allowances. An allowance for loans and receivables is recognised if an objective evidence exists that the Company is not able to collect all receivables in such amounts and on such dates as due (Note 2.6).

2.6.4 Hierarchy of fair values

Pursuant to IFRS 7 on the disclosure of information that reflects the importance of inputs in measuring financial assets at fair value, the

Company has broken down financial assets according to the following fair value hierarchy:

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

2.7 Decrease in the value of assets

(i) Financial assets measured at amortised cost

As at each balance sheet date, the Company reconsiders whether there are objective indicators of impairment of financial assets or groups of financial assets. The value of a financial asset or group of financial assets is impaired and an impairment loss is recognised only if there are objective indicators of an impairment of the financial asset that result from one or more events (resulting in a loss) that occurred after the initial recognition of the financial asset and have an impact on the expected future cash flows from the financial asset or group of financial assets, which can reliably be estimated. Objective indicators of impairment of financial assets include:

- Significant financial difficulties on the part of the debtor or issuer;

- A breach of contract terms, such as non-payment;
- Provision by the creditor to the debtor of a relief for legal or economic reasons related to the debtor's financial difficulties that the creditor would otherwise not intend to grant;
- A reasonable likelihood of the declaration of bankruptcy against the debtor's or issuer's assets, or other financial reorganisation;
- The disappearance of an active market for the given financial asset as a result of financial difficulties;
- Observable information indicating that a measurable decrease in the estimated future cash flows from the group of financial assets has occurred since their initial recognition, even though the decrease is not yet identifiable for the individual financial assets in the group. Such information includes: adverse changes in the solvency of the debtors or issuers in the group, or national or local economic conditions that are interrelated with the default of the assets in the group.

The Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics (i.e. based on the financial asset type, industrial

sector, territory, maturity and similar relevant factors) and assess the potential impairment for each such group of financial assets. Those individually assessed financial assets for which a value impairment has been identified are not included in the group assessment of impairment.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows derived from the assets and the historical loss experience for assets with similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to eliminate the effects of conditions that do not exist currently.

If there are objective indications that an impairment loss has been incurred on account of receivables and loans or held-to-maturity investments, the loss amounts to the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the initial effective interest rate of the financial asset. The carrying amount of the financial asset is reduced using an allowance account and the loss is recognised in other comprehensive income.

If the impairment loss on a financial asset decreases in the next period and the decrease is objectively related to an event occurring after the impairment of the financial asset (such as an improvement in the creditworthiness of the debtor or issuer), the impairment loss is rever-

sed from the allowance account through other comprehensive income.

(ii) Impairment of other non-financial assets

For depreciable/amortisable assets, an impairment test is performed when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. The impairment loss is recognised at the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the fair value less costs to sell and the value in use.

For the purpose of determining impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separate cash flows (cash-generating units). For non-financial assets other than goodwill that have been impaired, it is reviewed regularly as at the balance sheet date to determine whether the impairment can be reversed.

2.8 Offsetting of financial instruments

Financial assets and liabilities are offset against each other and their net value is recognised in the balance sheet only if there is a legally enforceable right to offset the amounts reported and there is an intention to settle the assets and liabilities simultaneously at net value. **Cash and cash equivalents**

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

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

2.10 Share capital

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

2.11 Dividends

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

2.12 Classification of insurance contracts

Contracts under which the Company assumes a significant insurance risk from another party (the insured) with an agreement to compensate the insured if a specified uncertain future event (insured event) has an adverse effect on the insured are classified as insurance contracts. Insurance risk differs from financial risk. Financial risk is the risk of a future possible change of an interest rate, price of a security, price of a commodity, exchange rate, price or rate index, loan rating, loan index or another variable, which is

independent of the contractual parties. Insurance contracts may also involve some financial risk.

Contracts in which the transfer of insurance risk from the insured to the Company is not significant but which involve a financial risk are classified as investment contracts.

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

Contracts under which no insurance or investment risk is transferred from the insured to the Company are classified as service contracts.

The Company enters exclusively into insurance contracts that involve the transfer of a significant insurance risk. As of their inception, insurance contracts associate uncertainty as to whether and when an insured event will occur. The insurance company makes loss payments only when the insured event (death, permanent disability, disease, theft, property damage, or involuntary unemployment) has actually occurred and the general terms and conditions of coverage for the relevant insurance risks have been fully met. Insurance contracts concluded by the insurance company are classified into six main categories.

The Company's portfolio does not include any in-

insurance contracts granting profit-sharing rights to the insured. The Company has no embedded derivatives, options or guarantees.

2.12.1 Life insurance

(including supplementary insurance taken out in addition to life insurance)

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

2.12.2 Accident and sickness insurance

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

2.12.3 Property insurance

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

2.12.4 Financial loss insurance

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

2.12.5 Travel insurance and assistance services

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

Accident and illness insurance, property insurance, financial loss insurance and travel insurance are collectively categorised as "non-life insurance".

2.12.6 Reinsurance contracts

The Company ceded certain risks through reinsurance contracts (obligatory excess reinsurance of death risk and risk of total and permanent disability for some mortgage loans) with Darnell

Limited, a Cardif Group reinsurance company, or reinsurance contracts with other external reinsurance companies, including AXA FRANCE VIE, AXA FRANCE IARD and Europe Assistance Holding Irish Branch (quota share reinsurance of the risks of death, total and permanent disability, incapacity for work, loss of employment, and assistance services in household emergency situations, medical assistance services and some travel insurance risks). Since 2022, the Company has ceded some risks through reinsurance contracts (obligatory excess reinsurance of death risk and risk of total and permanent disability for some mortgage loans) with TOA RE.

Reinsurance contracts are classified as insurance contracts because the reinsurer assumes a significant portion of the risk.

2.13 Earned premiums

Gross written premiums include all premium amounts due under existing insurance contracts during the accounting period, regardless of whether those amounts relate in whole or in part to future accounting periods. Earned premiums include gross written premiums from direct insurance, less the unearned premium reserve. Premiums are recognised as earned premiums on a prorated basis through the unearned premium reserve over the duration of an insurance contract.

Written premiums are recognised as at the inception date of the insurance contract or the draw-down date of the loan, or on a date otherwise specified in the insurance contract

under which the Company assumes the obligation to indemnify the insured if an event covered by the policy arises. For contracts where the premium is payable in instalments, the premium is recognised as written as at the date when the instalment is due.

Net written premiums are gross written premiums less premiums ceded to reinsurers under reinsurance contracts.

2.14 Receivables and liabilities from insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include mainly amounts due to and from policyholders, intermediaries and brokers. Where there are objective indications of impairment of insurance receivables, the Company reduces their carrying amount accordingly and recognises an impairment loss through profit or loss. The Company obtains objective evidence of impairment of receivables from insurance contracts as described in Note 2.6.

Group insurance receivables represent amounts due from insurance partners net of the contractual commission payable to such partners. Insurance receivables and commission liabilities are offset in accordance with the framework insurance contracts and they are reported in the financial statements and simultaneously settled on a net basis.

2.15 Insurance claims and benefits

Insurance claims and benefits include the amount of claims, the change in the outstanding

claims reserve and the change in the provision for bonuses and rebates.

The costs of insurance claims and benefits are recognised in the respective periods when the claims occurred and at such amounts and with such frequencies as correspond to the indemnity terms defined in the insurance contract and the general terms and conditions of insurance relevant to the particular type of coverage. Indemnities include all payments on account of settled claims made in the current accounting period. Insurance claims and benefits also include claim handling expenses.

The change in the outstanding claims reserve represents the net recognition or reversal of RBNS and IBNR reserves during the accounting period.

The provision for bonuses and rebates represents the contractually agreed shares of the technical surplus, if any, accruing to insurance partners.

2.16 Insurance technical provisions

2.16.1 Unearned premium reserve

The unearned premium reserve consists of the part of gross written premiums which is attributable to future accounting periods. The reserve is calculated separately for each group or individual insurance contract, as appropriate, using the “*pro rata temporis*” method or a specific method that takes into account the development of risk over time and reflects any deviation in the inci-

dence of risk during the insurance period covered by the insurance contract and the premium payment period.

2.16.2 Outstanding claims reserve

The outstanding claims reserve represents the sum of all estimated costs for claims, whether or not reported, incurred as at the balance sheet date. The outstanding claims reserve comprises the reserve for claims reported but not settled (RBNS) and the reserve for claims incurred but not reported (IBNR). The outstanding claims reserve is not discounted to present value.

The RBNS reserve is calculated as the sum of all estimated costs of reported but not settled claims, taking into account the likelihood of their payment, the estimated amount of payment and the duration and frequency of recurring claims.

The IBNR reserve is calculated as the sum of the individual technical provisions determined for each insurance partner. For insurance contracts with a small database (short cooperation period), the reserve is calculated in such way that we achieve the expected loss ratio applied in the calculation of the premium rates for the given product. For products where sufficient claim history information is available, the IBNR reserve is calculated using the average claim reporting delay after the occurrence of a loss and the observed loss ratio over a longer period of time for which all claims incurred are supposed to have been reported. For insurance contracts with a sufficient information base and a sufficiently large portfolio of insurance contracts, the reser-

ve is calculated using the “chain ladder” actuarial method. A safety margin is applied for each method, which is calculated as the 90% quantile of the chain ladder over the whole portfolio for each individual risk. The outstanding claims reserve also includes claim handling expenses.

2.16.3 Provision for bonuses and rebates

The provision for bonuses and rebates is calculated as the sum of the individual technical provisions determined for each insurance partner in accordance with the contractual terms. The provision is created during an accounting period as the share of the technical insurance result of the current period accruing to partners.

2.17 Reinsurance contracts

The Company cedes shares of risks arising from underwriting to reinsurers in order to reduce possible net losses. Assets, liabilities, income and expenses arising from reinsurance contracts are presented separately from assets, liabilities, income and expenses arising from the underlying insurance contracts because reinsurance contracts do not release the Company from its direct obligations to policyholders. The rights arising from the contracts for which a substantial portion of the underwriting risk is ceded are reported as reinsurance assets.

Reinsurance assets include current amounts due from reinsurers (classified as receivables and loans) as well as non-current reinsurance receivables (classified as reinsurance assets)

that depend on the anticipated claims and claim payments to be incurred under the reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are valued on the same basis as the provisions created for the reinsured insurance contracts and in accordance with the terms of the respective reinsurance contracts. Reinsurance liabilities mainly represent reinsurance premiums (ceded premiums) arising from reinsurance contracts, which are recognised in expenses on the same basis as the premiums for the underlying insurance contracts.

Reinsurance assets are assessed for impairment as at the balance sheet date. Where there are objective indications of impairment of reinsurance receivables, the Company reduces their carrying amount down to their recoverable value and recognises the impairment loss through profit or loss. The Company obtains information about objective indications of impairment of reinsurance assets using the same process as is applied to financial assets measured at amortised cost. Impairment losses on reinsurance assets are also calculated in the same manner.

2.18 Acquisition costs

Acquisition costs are the costs incurred in connection with the conclusion of insurance contracts and they include direct costs such as acquisition commission and indirect costs (e.g. marketing expenses).

Deferred acquisition costs represent that part of acquisition costs that is related to future periods, not the current period. The portion of

deferred acquisition costs that the management deems to be irrecoverable is recognised directly as expense and, accordingly, it is not accrued. The Company accrues only the calculated portion of acquisition costs included in insurance premiums; indirect acquisition costs are not accrued. The unearned portion of acquisition costs is accrued through the accrual of acquisition costs.

2.19 Income tax, deferred income tax

The income tax due is calculated in accordance with the tax legislation in force in the Slovak Republic.

Deferred tax assets and liabilities are recognised using the balance sheet liability method on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The deferred tax is determined using the tax rates that have been enacted as at the balance sheet date and are supposed to apply at the time of realisation or settlement of assets and liabilities.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is likely that future taxable profits will be available against which the temporary tax differences can be utilised.

2.20 Employee benefits

(i) Social contributions and defined contribution pension schemes

The Company contributes to state and private

pension insurance schemes (Pillar III).

During the year, the Company paid mandatory public health, sickness and accident insurance contributions and contributions to the guarantee fund and unemployment insurance fund in the amounts determined by law, based on gross salaries. During the year, the Company made payments to those funds amounting to 35.2% (31 December 2021: 35.2%) of gross salaries up to the amount of the monthly salary according to the relevant legislation. The contribution paid by an employee was 13.4% (31 December 2021: 13.4 %). The contribution expenses are recognised through profit or loss in the same period as the underlying personnel costs.

(ii) Termination benefits – IAS 19

Termination benefits are payable upon termination of employment by the Company before the normal retirement date, or if the employee accepts voluntary notice in exchange for these benefits. The Company recognises a termination benefit if it demonstrably arises from either the accounting entity's decision to terminate the employee's employment before the normal retirement date; or the employee's decision to accept the benefit offered in exchange for the termination of employment.

2.21 Provisions

Provisions are recognised when there is a present obligation resulting from a past event if it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligations and the

amount of the obligation can reliably be estimated. Provisions are subject to review as at each balance sheet date and used only for the purpose for which they were reported. No provisions for future operating losses are recognised.

2.22 Interest and similar income

Interest and similar income are recognised through profit and loss and on an accrual basis. Interest and similar income include the amortisation of debt securities held to maturity using the effective interest rate.



3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND ASSUMPTIONS

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the subsequent accounting periods. Estimates and judgements are continuously reviewed based on historical experience and other factors, including expected future circumstances that are believed to be reasonable.

Outstanding claims reserves

The RBNS reserve for claims reported but not settled is estimated individually for each claim with respect to the circumstances of the claim, available information and historical experience with claims of a similar size. Reserves are updated as new information is obtained.

The estimation of the IBNR reserve for claims incurred but not reported is generally subject to greater uncertainty than the reserve for reported claims. The IBNR reserve is calculated and valued by the Company's actuaries using statistical methods that extrapolate the historical claim trends to estimate the final costs of claims. Such methods are based on the assumption that the historical claim pattern would recur in the future. However, there are reasons why this may not always be the case, including the following:

- economic, legislative, political and demographic developments;
- changes in the structure of new insurance

contracts; and

- random fluctuations.

The projection of future cash flows requires the estimation of parameters that may affect individual claims (e.g. the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim, the delay between the occurrence and reporting and settlement of a claim).

3.1 Liability adequacy and premium sufficiency test

The testing as at the end of 2022 involved a „run-off“ test of the technical provisions for claims (RBNS and IBNR reserves) recognised as at the end of 2021.

The value of RBNS reserves for claims reported by the end of and payable during 2022 was generally sufficient. The RBNS reserve was sufficient in each line of insurance. Exceptions are GAP insurance and travel insurance, partly due to a higher actual acceptance of claims, including higher than expected claim payments, and payments of claims which were closed as at the end of 2021 but were reopened for investigation in 2022 (because of the submission of additional documents by clients and/or appeals against the decision of the insurance company) with subsequent claim payment; such claims are, however, included in IBNR reserves.

The value of the IBNR reserves for claims incurred by the end of 2021 and reported during 2022 was generally sufficient to cover all financial liabilities from insurance and reinsurance contracts in each line of insurance. The surplus of the IBNR reserve together with the adequacy of the RBNS reserve ensure that the total amount of claim reserves is sufficient for all lines of insurance.

The result of the liability and premium adequacy testing as at the end of 2021 was that future premiums written and the carrying amounts of liabilities were generally sufficient to cover the expected future costs of claims and related operating expenses on claim handling and insurance portfolio management for all lines of insurance. While insufficiency of premiums can still be expected for the Accident and Sickness Insurance segment and for Travel Insurance and Assistance segment under the current assumptions (in the amount of approx. EUR 14 428 and EUR 1 329), this will not have any significant impact on the Company's financial stability and it does not necessitate any additional provisioning.

The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2022.

The premium sufficiency test reflects developments in actuarial assumptions that may result in the life and non-life premiums calculated on the basis of the initial set of assumptions being insufficient. The test methodology compares

the estimated present values of future contractual cash flows, calculated on the basis of the assumptions described below, with the carrying amount of all insurance liabilities, taking into account the amount of accrued acquisition costs.

If the test shows that the carrying amount of insurance liabilities is insufficient relative to the estimated cash flows, the whole deficit is recognised through profit or loss by way of additional provisioning for the life or non-life insurance. If the test result indicates adequacy of insurance provisions, no modification of provisions is required.

a) Life business

Technical provisions in life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date against estimated future cash flows using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, mortality rates, policy cancellation rates and increases in operating expenses. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

b) Non-life business

Technical provisions in non-life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date. The test involves comparing expected costs of claims and operating expenses attributable to the unexpired periods of valid insurance contracts as at the balance sheet date

with the estimated future premiums written, less future acquisition costs, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation rate and increases in operating expenses.

Expected cash flows from claims and operating expenses are estimated on the basis of experience of the expired period of the insurance contract, adjusted for significant individual claims that are not expected to recur. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

c) Key assumptions

Economic assumptions are based on reliable market indicators. Actuarial assumptions are based on the Company's historical experience and are adjusted for expected future changes. Assumptions that cannot be reliably determined on the basis of past patterns are derived or obtained from publicly available sources (e.g. demographic information from the Statistical Office of the Slovak Republic). The input assumptions are updated annually based on the actual development of all financial liabilities from insurance and reinsurance contracts in each line of insurance. The surplus of the IBNR reserve together with the adequacy of the RBNS reserve ensure that the total amount of claim reserves is sufficient for all lines of insurance.

The result of the liability and premium adequacy testing as at the end of 2021 was that future premiums written and the carrying amounts of liabilities were generally sufficient to cover the

expected future costs of claims and related operating expenses on claim handling and insurance portfolio management for all lines of insurance. While insufficiency of premiums can still be expected for the Travel Insurance segment under the current assumptions (in the amount of approx. EUR 146), this will not have any significant impact on the Company's financial stability and it does not necessitate any additional provisioning.

The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2022.

The premium sufficiency test reflects developments in actuarial assumptions that may result in the life and non-life premiums calculated on the basis of the initial set of assumptions being insufficient. The test methodology compares the estimated present values of future contractual cash flows, calculated on the basis of the assumptions described below, with the carrying amount of all insurance liabilities, taking into account the amount of accrued acquisition costs.

If the test shows that the carrying amount of insurance liabilities is insufficient relative to the estimated cash flows, the whole deficit is recognised through profit or loss by way of additional provisioning for the life or non-life insurance. If the test result indicates adequacy of insurance provisions, no modification of provisions is required.

d) Life business

Technical provisions in life insurance (i.e. the

unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date against estimated future cash flows using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, mortality rates, policy cancellation rates and increases in operating expenses. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

e) Non-life business

Technical provisions in non-life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date. The test involves comparing expected costs of claims and operating expenses attributable to the unexpired periods of valid insurance contracts as at the balance sheet date with the estimated future premiums written, less future acquisition costs, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation rate and increases in operating expenses.

Expected cash flows from claims and operating expenses are estimated on the basis of experience of the expired period of the insurance contract, adjusted for significant individual claims that are not expected to recur. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

f) Key assumptions

Economic assumptions are based on reliable market indicators. Actuarial assumptions are

based on the Company's historical experience and are adjusted for expected future changes. Assumptions that cannot be reliably determined on the basis of past patterns are derived or obtained from publicly available sources (e.g. demographic information from the Statistical Office of the Slovak Republic). Initial assumptions are updated annually on the basis of actual developments.

Due to uncertainties as to future developments in the insurance market and in the portfolio of insurance contracts, the Company applied sufficiently conservative risk margins in the liability adequacy test.

The Company estimated the impact of changes in the key variables having a significant effect on the profit for the year and equity as at the end of the accounting period. The analysis was based on the assumption of a change in a critical variable with the other variables and assumptions remaining unchanged and changes in the values of relevant assets being disregarded.

The main assumptions of the sensitivity analysis were as follows:

Segmentation

The insurance portfolio is segmented into several homogeneous groups by nature of the portfolio (i.e. the partner or the line of insurance). Each group is tested separately. The liability inadequacies of individual groups are not offset by surpluses arising in other groups for the purposes of additional provisioning.

Mortality

The expected mortality is based on data provided by the Statistical Office of the Slovak Republic and adjusted according to the historical mortalities recorded by the Company (as reflected in the loss ratio). The mortality assumption is increased by a 10% risk margin (2020: 10% risk margin).

Loss ratios

The projection of expected costs of claims reflects the best estimate of the parameters and factors which may bear on the individual claim payments (such as the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim and the duration of claim settlement). The loss ratio assumption is increased by a 10% risk margin (2021: 10%).

Persistence

Future premiums written under insurance contracts are included without adjustments for future changes in premium rates. The lapse ratio is estimated on the basis of the Company's historical experience. The lapse ratio assumption is increased by a 15% risk margin (2021: 15%).

Operating expenses

The estimate of future operating expenses on claim settlement and insurance contract portfolio management is based on the Company's costs for 2022, increased by the estimated inflation rate of 3.2% (2021: 2.5%), plus a 10% risk pre-

mium. For periods after 2022, the financial flows attributable to these costs are increased by the estimated inflation rate of 3.5% (2021: 2.1%). The resulting estimated annual inflation rate is within the range of 6.5% – 8.00% (2021: 2.75% – 2.31%).

Discount rate:

The Company used the EIOPA risk-free interest rate curve as at the valuation date, reduced by a risk margin of 0.25 b.p. to discount future cash flows. (2021: EIOPA risk-free interest rate curve and a margin of 0.25 b.p.).

In anticipation of a possible financial crisis, the Company has tested a more significant impact of an increased unemployment rate and a longer duration of unemployment on the Company's profit. The Company does not expect that a 50% additional increase in the probability of occurrence of insurance claims due to job loss and a 25% increase in the duration of annuity claim payments due to job loss would cause the insufficiency of its technical provisions and expected future premiums to cover liabilities arising from the existing insurance contracts.

The Company does not expect that a 10% increase in the duration of annuity claim payments due to job loss would cause the insufficiency of its technical provisions and expected future premiums to cover liabilities arising from the existing insurance contracts. The Company continuously monitors the development of annuity claims and, based on the findings, adjusts the technical bases used to determine or adjust premium rates and relevant technical provisions to cover liabilities from insurance contracts.

Sensitivity of technical provisions (from the Liability Adequacy Test)	Value of future cash flows as at 31/12/2022, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2022, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2022, in %	Value of future cash flows as at 31/12/2021, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2021, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2021, in %
Life insurance (including supplementary insurance)	4,127			3,699		
Non-life insurance (including active reinsurance)	5,106			4,335		
Best estimate of future cash flows**						
Life insurance (including supplementary insurance)	500			563		
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,897			3,514		
Mortality rate increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	698	+ 198	40%	859	+ 296	53%
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,897	-	0%	3,514	-	0%
Claim frequency increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	904	+ 404	81%	1,154	+ 591	105%
Non-life insurance (including active reinsurance)	4,554	+ 656	17%	3,956	+ 442	13%
(Job loss) claim frequency increase of +50% and annuity claim payment period increase of +25%						
Life insurance (including supplementary insurance)	500	-	0%	563	-	0%
Non-life insurance (including active reinsurance)	4,233	+ 336	9%	3,945	+ 431	12%
Claim acceptance increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	1,102	+ 602	120%	1,451	+ 882	158%
Non-life insurance (including active reinsurance)	4,554	+ 656	17%	3,956	+ 442	13%
Annuity claim payment period increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	746	+ 245	49%	911	+ 348	62%
Non-life insurance (including active reinsurance)	4,280	+ 382	10%	3,718	+ 204	6%

* Value of technical provisions less deferred acquisition costs (DAC)

** The amount represents the expected estimate of cash flows based on the adequacy testing result

The sensitivity test was made with the assumption that when one variable changes, the others remain unchanged. Such a situation does not occur in practice and the individual variables

may be correlated. The sensitivity analysis of liabilities arising from insurance contracts indicates possible fluctuations in some segments. Nevertheless, the reported values do not have

a significant impact on the Company's financial stability and do not imply a need for additional provisioning for inadequacy.



4 INSURANCE RISK AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company enters into contracts to cede insurance risk or financial risk or both. This section describes those risks and how the Company manages them.

4.1 Insurance risk management

Insurance risks arise from the uncertainty as to the time of occurrence, frequency and extent of a loss covered by the insurance policy. The main risk to which the Company is exposed is that the frequency and size of claims will exceed the estimated claim costs and, accordingly, that the actual claims and payments will exceed the carrying amount of the liabilities arising from the insurance contracts (provisioning adequacy risk), and that the premiums determined by the Company may not be sufficient to cover future claims and expenses (premium adequacy risk).

In addition, claims are random in nature and their number and magnitude may differ materially across periods from the estimates made using generally accepted actuarial methods. Experience has shown that the larger the portfolio of clients insured under a similar class of insurance contracts, the lower the relative volatility of the expected outcome.

Insurance risk exists if the amount and/or timing of the claim payment differs from the amount and/or timing of the loss suffered by the insured. Insurance risk includes the following risks:

- Risk of occurrence: the probability that the actual number of claims will differ from what was expected;
- Estimation accuracy risk: the probability that the amount of the claim payment will differ from what was expected;
- Development/timing risk: the probability that the amount of the insurer's estimated liability changes at a time close to the end of the agreed period of cover.

The Company manages its insurance risk through:

- Product pricing criteria, insurance provisioning procedures as well as the rules for admission to insurance;
- Medical and financial underwriting and the use of reinsurance to reduce risk exposure;
- Application of claim payment limitations and strict insurance conditions;
- Detailed asset and liability management to align expected claims with asset maturities;
- Use of management information systems that provide up-to-date, reliable data for the assessment of the Company's current risk exposure at any time.

The most significant components of insurance risk are premium adequacy risk and provisioning adequacy risk, i.e. the risk of insufficiency of premium rates and insurance provisions with respect to all insurance liabilities and to capital adequacy requirements. Actuarial risk is analysed and assessed on a regular basis by the person responsible for the actuarial function. A detailed description of the adequacy testing of insurance provisions is provided in Note 3.1.

4.1.1 Estimate of future claims and premiums

The uncertainty in estimating future claims and premium income arises from the unpredictability of long-term changes in overall mortality and the variability of policyholders' behaviour, lapse ratio, claim frequency, claim acceptance rates and claim settlement times.

The summary evaluation of mortality and claim frequency and other risk factors based on an annual analysis indicates that the mortality, claim frequency and other risk factor assumptions employed in the determination of premium rates and provisioning were sufficient.

4.1.2 Concentration of insurance risk

The Company usually enters into insurance contracts that are associated with risks adversely affecting the clients' ability to repay a loan or credit, as well as risks of damage to or loss of

property or its function, or misuse of a payment card. The insurance is distributed by financial institutions, electronics resellers and telecommunications operators, or partners, with clients taking out insurance at the time of obtaining the loan or credit or buying the product. This allows the Company to advantageously diversify risks across geographical areas and sectors and thus prevent an excessive concentration of a relevant risk. The Company believes that the risk to which it is exposed is not significantly concentrated in any social, professional or age category of clients.

Insurance risk is concentrated within the territory of the Slovak Republic.

The table below shows the concentration of insurance risk within the six groups of claims determined by the level of sum insured (claims arising from one insured event), as well as the impact of reinsurance on the reduction of risk exposure.

Insurance risk concentration as at 31 December 2022:

Total amount of insurance coverage in a group, gross of reinsurance							
Sum insured EUR thousand	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	554,034	372,814	658,432	402,779	494,203	973,975	3,456,237
Accident and sickness insurance	146,764	20,743	27,592	13,426	46,549	98,117	353,191
Property insurance	85,890	50	-	-	-	-	85,940
Financial loss insurance	385,260	106,653	406,240	857	-	66	899,076
Travel insurance and assistance services	14,947	759	6,117	-	17,640	4,147,244	4,186,707
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	350,149	42,002	1,166	42	-	199	393,558
Total	1,537,044	543,021	1,099,547	417,104	558,392	5,219,601	9,374,709

Total amount of insurance coverage in a group, net of reinsurance							
Sum insured EUR thousand	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	530,242	364,301	644,432	383,784	470,359	954,859	3,347,977
Accident and sickness insurance	146,738	20,743	27,340	13,426	46,549	98,108	352,904
Property insurance	85,890	50	-	-	-	-	85,940
Financial loss insurance	336,529	105,325	406,228	857	-	66	849,005
Travel insurance and assistance services	8,968	759	3,843	-	10,584	2,488,346	2,512,500
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	350,149	42,002	1,166	42	-	199	393,558
Total	1,458,516	533,180	1,083,009	398,109	527,492	3,541,578	7,541,884

Insurance risk concentration as at 31 December 2021:

Total amount of insurance coverage in a group, gross of reinsurance							
Sum insured EUR thousand	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	571,293	358,322	555,427	370,008	437,808	667,713	2,960,571
Accident and sickness insurance	128,686	11,863	22,142	10,286	9,770	46,263	229,010
Property insurance	97,965	7	-	-	-	-	97,972
Financial loss insurance	378,893	113,462	194,432	459	-	69	687,315
Travel insurance and assistance services	16,676	-	7,335	-	20,538	4,464,686	4,509,235
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	337,431	33,991	1,133	200	480	759	373,994
Total	1,530,944	517,645	780,469	380,953	468,596	5,179,490	8,858,097

Total amount of insurance coverage in a group, net of reinsurance							
Sum insured EUR thousand	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	537,510	343,196	536,602	348,109	406,884	641,359	2,813,660
Accident and sickness insurance	128,684	11,862	22,142	10,286	9,770	46,263	229,007
Property insurance	97,965	7	-	-	-	-	97,972
Financial loss insurance	332,119	113,410	194,420	437	-	37	640,423
Travel insurance and assistance services	10,006	-	4,401	-	12,323	2,678,812	2,705,542
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	337,431	33,991	1,133	200	480	759	373,994
Total	1,443,715	502,466	758,698	359,032	429,457	3,367,230	6,860,598

4.1.3 Overview of claim costs for 2015 to 2022

ment expenses, all broken down by the time of incurrence of the claim.

The table summarises the final claim cost amounts by time of incurrence over the period from 2015 to 2022. A final claim cost amount includes claim payments, the RBNS and IBNR reserves as well as the estimated claim settle-

Overview of claim costs gross of reinsurance in EUR thousand for 2017 – 2022

Year of incurrence	2017 and before	2018	2019	2020	2021	2022	Total
As at the end of the year of incurrence	51,604	8,845	9,426	10,102	10,140	10,478	100,595
One year later	44,152	7,362	7,830	7,895	7,980		75,219
Two years later	40,408	7,120	7,680	7,851			63,059
Three years later	40,570	7,176	7,702				55,448
Four years later	40,687	7,176					47,863
Five or more years later	40,732						40,723
Estimated cumulative claim costs	40,732	7,176	7,702	7,851	7,980	10,478	81,919
Cumulative claim payments by year of incurrence	-40,655	-7,174	-7,695	-7,778	-7,487	-4,139	-74,928
Unpaid claims (IBNR + RBNS) by year of incurrence:	78	2	7	73	493	6,339	6,991

Overview of claim costs net of reinsurance in EUR thousand for 2017 – 2022

Year of incurrence	2017 or before	2018	2019	2020	2021	2022	Total
As at the end of the year of incurrence	45,326	8,845	8,690	9,953	9,677	10,138	92,629
One year later	39,724	6,825	7,410	7,527	7,656		69,142
Two years later	37,858	6,608	7,273	7,475			59,214
Three years later	38,269	6,662	7,294				52,225
Four years later	38,061	6,662					44,723
Five or more years later	37,482						37,482
Estimated cumulative claim costs	37,482	6,662	7,294	7,475	7,656	10,138	76,707
Cumulative claim payments by year of incurrence	-37,407	-6,660	-7,288	-7,420	-7,180	-3,971	-69,926
Unpaid claims (IBNR + RBNS) by year of incurrence:	75	2	6	55	476	6,166	6,781

The overview of the final amounts of claim payments for the individual periods of incidence indicates a sufficient degree of prudence used by the Company in its internal provisioning procedures.

4.2 Financial risk management

The Company's business involves a financial risk arising from its financial assets and liabilities, insurance liabilities and receivables and reinsurance liabilities. The key financial risk is the risk that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities arising from insurance and investment contracts. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The

most important components of market risk are currency risk, interest rate risk and price risk.

4.2.1 Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available funds due to insurance claims. Liquidity risk refers to possible inability to settle liabilities as due at a reasonable cost.

Liquidity risk is related to the Company's financing structure and its position management. The components of this risk include the risk of inability to finance assets by means of suitable financial instruments with suitable maturities and interest rates, or the risk of inability to sell and liquidate assets at a speed and with proceeds sufficient to enable the Company to settle

its liabilities as due. The Company maintains its liquidity at a level complying with NBS requirements. The Company's actual solvency margin significantly exceeds the minimum permitted limits prescribed by the NBS. In addition, the Company holds highly liquid items (e.g. short-term deposits) as part of its liquidity management strategy. The Company's Board of Directors regularly monitors the amount of funds available to settle liabilities arising from insurance operations.

The tables below provide an overview of financial and insurance assets and liabilities by maturity. The table reflects expected discounted cash flows.

2022 Estimated cash flows (discounted)	Total	Up to 1 year	1 – 8 years
Available-for-sale financial assets	6,018	-	6,018
Term deposits	12,088	12,088	-
Receivables from insurance contracts	5,099	5,099	-
Reinsurance assets	2,818	2,818	-
Cash and cash equivalents	3,056	3,056	-
Other assets (Note: 10)	288	721	-
Total	29,367	23,782	6,018

2021 Estimated cash flows (discounted)	Total	Up to 1 year	1 – 8 years
Available-for-sale financial assets	6,898	-	6,898
Term deposits	2,500	2,500	-
Receivables from insurance contracts	4,141	4,141	-
Reinsurance assets	1,771	1,771	-
Cash and cash equivalents	12,502	12,502	-
Other assets (Note: 10)	121	121	-
Total	27,933	21,035	6,898

The tables below provide an overview of discounted liabilities (technical provisions and insurance liabilities) by expected maturity.

2022	Up to 1 year	1 – 5 years	Total
Technical provisions, including liabilities from insurance contracts	6,424	6,991	13,415
Liabilities to reinsurer and other liabilities	5,143	-	5,143
Total	11,567	6,991	18,558

2021	Up to 1 year	1 – 5 years	Total
Technical provisions, including liabilities from insurance contracts	5,566	6,352	11,918
Liabilities to reinsurer and other liabilities	4,337	-	4,337
Total	9,903	6,352	16,255

4.2.2 Market risk

(i) Interest rate risk

Interest rate risk arises from fluctuations in the value of a financial instrument due to changes in market interest rates and time gaps between the maturities of interest-bearing assets and those interest-bearing liabilities from which the assets are funded.

Interest rate risk is managed by a conservative mix of financial instruments, including mainly term deposits and bonds maturing in a medium term.

As at 31 December 2022, the average effective interest rates on financial assets were 0.21% (2020: 0.0%) for securities measured at fair value through profit or loss and 0.09% (2021: 0.0%) for short-term deposits.

The results of an interest rate sensitivity analysis of the fair value of securities indicate the effect of an interest rate change of 100 basis points (b.p.) on the profit after tax and equity of the Company.

		Change of (+/-) 100 b.p. (EUR thousand)
31 Dec 2022	Effect on profit/loss	Effect on equity
Financial assets		
Available-for-sale financial assets	(+/-) -0	(+/-) +672

		Change of (+/-) 100 b.p. (EUR thousand)
31 Dec 2021	Effect on profit/loss	Effect on equity
Financial assets		
Available-for-sale financial assets	(+/-) -0	(+/-) -32

(ii) Currency risk

Currency risk arises from fluctuations in market exchange rates and their effects through fluctuations in the values of financial assets and liabilities. The Company's exposure to transactions involving foreign currencies results in foreign exchange gains and losses with an effect on profit or loss. Assets and liabilities denominated in foreign currencies include solely current receivables or payables of an operating nature.

The balance of liabilities denominated in a foreign currency as at 31 December 2022 was EUR 63 thousand (2021: EUR 62 thousand and the balance of assets was EUR 0 (2021: EUR 0). The liabilities denominated in a foreign currency comprised current payables with a maturity of up to 30 days, which were paid as due prior to the balance sheet date. The overall effect on the Company's profit after tax and equity was insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is the risk that the fair value of a financial asset may fluctuate for reasons other than changes in interest rates or foreign exchange rates. The Company's exposure to price risk arises from investing in debt securities.

The Company also invests in Slovak government debt securities and, therefore, its exposure to price list does not have any material impact on equity for reasons other than changes in interest rates.

4.2.3 Insurance risk

The Company controls its insurance risk through reinsurance. However, this does not relieve the Company of the liability of the primary insurer, which means that if the reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company must do so alone. The Company reviews the credit ratings and financial strength of reinsurers on an annual basis, before signing the reinsurance contracts

(Note 4.1).

4.2.4 Credit risk

The Company is exposed to credit risk through both business and investment activities. The risk that a partner or issuer will not be solvent and able to meet its obligations is monitored on a daily basis. For the purposes of credit risk management and control, the Company only cooperates with partners that have clearly good credit ratings. The partners are assessed for credit risk before the start of cooperation as well as regularly during the subsequent cooperation.

The Company is exposed to credit risk laying in the possibility that the counterparty may be unable to pay its obligations in full when and as due. The main sources of the Company's credit risk exposure are the following:

- Receivables from policyholders under insurance contracts
- Receivables from reinsurers under reinsurance contracts

- Issuers of securities
- Cash
- Other receivables
- Term deposits

Management of credits risk arising from receivables: the Company regularly reviews the credit

ratings and solvency of its cooperating partners.

Management of credits risk arising from securities: the Company invests exclusively in securities issued by the Slovak government to minimise counterparty risk.

The table below summarises the credit risk exposure according to Standard & Poor's ratings.

2022					
Credit risk	Available-for-sale financial assets	Insurance receivables and reinsurance assets	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	926	-	-	-	-
A	-	-	-	12,088	2,625
A-	1,416	-	-	-	333
AA-	414	-	-	-	-
BBB	2,355	-	-	-	-
BBB+	907	-	-	-	-
No rating	-	5,099*	433	-	98
Total	6,018	5,099	433	12,088	3,056

* The item represents insurance receivables due from companies that are not rated. Out of this value, EUR 2,329 thousand represents estimated active reinsurance written premium accounts and EUR 2,316 thousand represents active reinsurance receivables from entities that are not rated by Standard & Poor's. Up to the date of preparing financial statement more than 90% were collected.

Where the issuer is not rated by any agency, the rating of the majority shareholder of the issuer or founder is used.

2021					
Credit risk	Securities at fair value	Insurance receivables and reinsurance assets	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	1,039	-	-	-	3,078
A	1,043	-	-	2,500	6,426
A-	550	-	-	-	-
AA-	986	-	-	-	-
BBB	2,706	-	-	-	-
BBB+	574	-	-	-	-
No rating	-	4,141*	121	-	2,998
Total	6,898	4,141	121	2,500	12,502

* The item represents insurance receivables due from companies that are not rated. Out of this value, EUR 2,212 thousand represents estimated active reinsurance written premium accounts and EUR 1,508 thousand represents active reinsurance receivables from entities that are not rated by Standard & Poor's. Up to the date of preparing financial statement more than 80% were collected.

4.3 Capital management

The aim of capital management is to maintain a sufficient level of capital in accordance with legal provisions.

In the interest of policyholders, the regulator has set a minimum solvency margin to guarantee the Company's ability to pay future claims. Also, measures are in place for long-term

insurance business for assessing the Company's capacity to meet clients' expectations.

The solvency margin measures the surplus of the insurer's assets over its liabilities, with each item included in the calculation being determined in accordance with the applicable rules. The solvency margin must be maintained throughout a year.

Based on the information provided internally to the Company's management, the Company met all externally set capital requirements and the value of its own funds was as follows:

Year ended 31 December	2022	2021
Life insurance		
Own funds	7,512	8,174
Non-life insurance *		
Own funds	8,923	8,623
Total own funds	16,435	16,797

* Non-life insurance also includes active reinsurance



5 TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS AND RIGHT-OF-USE ASSETS

5.1 Overview of movements in intangible assets – software:

	Software
Year ended 31 December 2021	
Opening balance	115
Additions	-
Disposals at acquisition cost	-
Amortisation	-54
Acquisition of intangible fixed assets	-
Carrying value at the end of the period	61
Balance as at 31 December 2021	
Acquisition cost	372
Acquisition of intangible fixed assets	14
Accumulated amortisation and Impairment losses	-325
Carrying value	61
Balance as at 01 January 2022	
Acquisition cost	386
Accumulated amortisation and Impairment losses	-325
Carrying value	61
Year ended 31 December 2022	
Opening balance	61
Additions	6
Disposals at acquisition cost	26
Amortisation	-70
Carrying value at the end of the period	23
Balance as at 31 December 2022	
Acquisition cost	351
Acquisition of intangible fixed assets	15
Accumulated amortisation and Impairment losses	-343
Carrying value	23

5.2 Overview of movements in tangible assets

	Equipment	Other tangible fixed assets	Total
Year ended 31 December 2021			
Opening balance	146	105	251
Additions	153	102	255
Depreciation	-25	-78	-103
Disposals	-19	-38	-57
Carrying value at the end of the period	255	91	346
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	462	252	714
Accumulated amortisation and Impairment losses	-207	-161	-368
Carrying value	255	91	346
As at 01 January 2022			
Acquisition cost	462	252	714
Accumulated amortisation and Impairment losses	-207	-161	-368
Carrying value	255	91	346
Year ended 31 December 2022			
Opening balance	255	91	346
Additions	25	42	67
Disposals	-15	-	-15
Depreciation	-58	-46	-104
Carrying value as at the end of the period	207	87	294
As at 31 December 2022			
Acquisition cost	475	229	704
Accumulated amortisation and Impairment losses	-268	-142	-410
Carrying value	207	87	294

5.3 Right-of-use assets

(EUR thousand)	Office space
Acquisition cost as at 01/01/2022	690
Net carrying amount as at 01/01/2022	622
2022	
Net carrying amount as at 01/01/2022	622
Additions	-
Disposals	-
Depreciation	-118
Net carrying amount as at 31/12/2022	504
Acquisition cost as at 31/12/2022	690
Accumulated depreciation as at 31/12/2022	-186
Net carrying amount as at 31/12/2022	504
(EUR thousand)	Office space
Acquisition cost as at 01/01/2021	196
Net carrying amount as at 01/01/2021	40
2021	
Net carrying amount as at 01/01/2021	40
Additions	690
Disposals	-40
Depreciation	-68
Net carrying amount as at 31/12/2021	622
Acquisition cost as at 31/12/2021	690
Accumulated depreciation as at 31/12/2021	-68
Net carrying amount as at 31/12/2021	622

As at 31 December 2022, the Company did not recognise interest expense on the lease liability.

The Company recognised expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 119

thousand under “other operating expenses”.



6 FINANCIAL INVESTMENTS AND TERM DEPOSITS

Reconciliation of the financial investment classes monitored by the Company's management over the categories of financial instruments:

The Company's financial investments comprised:	31/12/2022	31/12/2021
Available-for-sale financial assets	6,018	6,898
Term deposits with banks	12,088	2,500
Total	18,106	9,398

Movements in available-for-sale financial assets are shown in the following table:

As at 01 January 2021	2,902
Additions	3 996
Accrued interest income	-
As at 31 December 2021	6,898
Additions	842
Accrued interest income	38
As at 31 December 2022	6,018

The financial investments are classified into category 2 – financial instruments valued using market data based techniques under IFRS 7. Cash and cash equivalents and term deposits are valued at nominal values plus accrued interest and they are also classified into category 2. Securities for which there is no active market are valued on the basis of the yield spread to maturity against market transactions.



7 RECEIVABLES FROM INSURANCE CONTRACTS

	31/12/2022	31/12/2021
Receivables from insurance contracts:		
Not yet due and not impaired	4,942	4,158
Overdue for up to one year	105	34
Overdue for more than one year	556	412
Allowances	-504	-463
Total	5 099	4 141

Movements in allowances for receivables were as follows:

As at 01 January 2021	419
Change in allowances recognised in profit or loss	87
Receivables written off	-43
As at 31 December 2021	463
Change in allowances recognised in profit or loss	58
Receivables written off	-17
As at 31 December 2022	504

8 REINSURANCE AND CO-INSURANCE ASSETS

	31/12/2022	31/12/2021
Receivables from reinsurance and co-insurance	2,514	1,357
Reinsurer's share of technical provisions (Note 13)	304	414
Total	2,818	1,771

9 CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31/12/2022	31/12/2021
Current accounts with banks	3,055	12,501
Cash on hand and cash equivalents	1	1
Total	3,056	12,502

10 OTHER ASSETS

	31/12/2022	31/12/2021
Other receivables:		
• Due within one year	104	75
Advance payments for services and other assets	329	46
Total	433	121

Other assets include receivables other than arising from insurance contracts and miscellaneous operating advances and prepayments. All other receivables of the Company as at 31 December 2022 and 2021 were not yet due.

11 DEFERRED ACQUISITION COSTS

Movements in deferred acquisition costs were as follows:

	31/12/2022	31/12/2021
Opening balance	2,814	2,291
Recognition and reversal of DAC during the year (Note 19)	410	523
Closing balance	3,224	2,814



12 SHAREHOLDER'S EQUITY

12.1 Share capital

	31/12/2022	31/12/2021
Share capital authorised, issued and paid up	9,296	9,296
2,800 registered ordinary shares, not publicly traded, with a nominal value of EUR 3,320 per share	9,296	9,296

	Number of ordinary shares (pcs)	Ordinary shares (EUR thousand)
Balance as at 31 December 2021	2,800	9,296
Balance as at 31 December 2022	2,800	9,296

The Company does not hold any treasury stock.

12.2 Profit distribution for 2021

The Company made the profit distribution decision that the profit of EUR 416 thousand to be distributed as follows:

	2021
Dividends	416
Total	416

Pursuant to the Commercial Code, the Company is obliged to create a statutory reserve fund in the amount of 10% of the net profit of the current accounting period, up to 20% of the share capital as a minimum. The Company fulfils this obligation and has a reserve fund of at least 20% of the share capital. The statutory reserve fund can only be used to cover losses and is not available for distribution.

12.3 Profit distribution for 2022

The Company expects the profit of EUR 1,134 thousand for 2022 to be distributed as follows:

	2022
Allocation to the statutory reserve fund	-
Dividends	1,134
Total	1,134



13 INSURANCE TECHNICAL PROVISIONS

in 2022

	Life insurance	Non-life business	Total 31/12/2022
Unearned premium reserve	10	5,456	5,466
Outstanding claims reserve for:			
- RBNS	912	1,001	1,913
- IBNR	3,045	2,034	5,079
Provision for bonuses and rebates	316	642	958
Total gross provisions	4,283	9,133	13,416
Reinsurer's share of UPR	-	-2	-2
Reinsurer's share of RBNS	-51	-3	-54
Reinsurer's share of IBNR	-150	-7	-156
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	-61	-30	-91
Rreinsurer's total share of provisions (Note 8)	-262	-42	-304
Unearned premium reserve	10	5,454	5,464
Outstanding claims reserve for:			
- RBNS	861	998	1,859
- IBNR	2,895	2,027	4,922
Provision for bonuses and rebates	255	612	867
Total net provisions (after reinsurance)	4,021	9,091	13,112

in 2021

	Life business	Non-life business	Total 31/12/2021
Unearned premium reserve	10	4,487	4,497
Outstanding claims reserve for:			
- RBNS	861	811	1,672
- IBNR	2,715	1,964	4,679
Provision for bonuses and rebates	317	753	1,070
Total gross provisions	3,903	8,015	11,918
Reinsurer's share of UPR	-	-3	-3
Reinsurer's share of RBNS	-63	-8	-71
Reinsurer's share of IBNR	-229	-10	-239
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	-66	-34	-100
Reinsurer's total share of provisions (Note 8)	-358	-55	-413
Unearned premium reserve	10	4,484	4,494
Outstanding claims reserve for:			
- RBNS	798	803	1,601
- IBNR	2,486	1,954	4,440
Provision for bonuses and rebates	251	719	970
Total net provisions (after reinsurance)	3,545	7,960	11,505
		31/12/2022	31/12/2021
Current portion		6,424	5,566
- Reinsurer's share		-93	-103
Non-current portion		6,992	6,352
- Reinsurer's share		-211	-311
Total		13,112	11,504

		Claim payments made during the year			Provision increase (+) / decrease (-)				
	01/01/2022	Provision recognition	Provision reversal	from previous periods' claims	from current period's claims	Total	from previous periods' claims	from current period's claims	31/12/2022
Unearned premium reserve	4,497	969	-	-	-	-	-	-	5,466
- reinsurer's share	-3	158	-157	-	-	-	-	-	-2
Unearned premium reserve, including reinsurer's share	4,494	1,127	-157	-	-	-	-	-	5,464
Outstanding claims provision:									
RBNS	1,672	-	-	-1,351	-4,137	-5,488	114	1,478	1,913
- reinsurer's share	-71	-	-	89	165	255	-33	-39	-54
IBNR	4,680	-	-	-2,152	-	-2,152	-2,332	4,883	5,079
- reinsurer's share	-240	-	-	55	-	55	156	-128	-157
Outstanding claims reserve, including reinsurer's share	6,041	-	-	-3,359	-3,972	-7,330	-2,095	6,194	6,781
Provision for bonuses and rebates	1,070	920	-1,031	-	-	-	-	-	958
- reinsurer's share	-100	-91	100	-	-	-	-	-	-91
Provision for bonuses and rebates, including reinsurer's share	970	829	-931	-	-	-	-	-	867
Total provisions	11,505	1,956	-1,088	-3,359	-3,972	-7,330	-2,095	6,194	13,112

		Claim payments made during the year					Provision increase (+) / decrease (-)		
	01/01/2021	Provision recognition	Provision reversal	from previous periods' claims	from current period's claims	Total	from previous periods' claims	from current period's claims	31/12/2021
Unearned premium reserve	3,730	767	-	-	-	-	-	-	4,497
- reinsurer's share	-1	-3	1	-	-	-	-	-	-3
Unearned premium reserve, including reinsurer's share	3,729	764	1	-	-	-	-	-	4,494
Outstanding claims provision:									
RBNS	1,681	-	-	-1,401	-4,352	-5,753	63	1,329	1,672
- reinsurer's share	-83	-	-	67	186	253	-2	-53	-71
IBNR	4,316	-	-	-1,760	-	-1,760	-2,346	4,470	4,680
- reinsurer's share	-265	-	-	57	-	57	148	-180	-240
Outstanding claims reserve, including reinsurer's share	5,649	-	-	-3,037	-4,166	-7,203	-2,137	5,566	6,041
Provision for bonuses and rebates	1,471	1,085	-1,486	-	-	-	-	-	1,070
- reinsurer's share	-91	-100	91	-	-	-	-	-	-100
Provision for bonuses and rebates, including reinsurer's share	1,380	985	-1,395	-	-	-	-	-	970
Total provisions	10,758	1,749	-1,394	-3,037	-4,166	-7 203	-2,137	5,566	11,505

Sensitivity analysis – 2022

The Company calculates RBNS and IBNR reserves using various assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. The Company performed a sensitivity test of liabilities as at the end of 2022 for changes in the parameters used in the RBNS and IBNR reserve calculations in 2022.

The results are summarised in the following table:

Change in assumption	Change in technical provisions as at 31/12/2022, in EUR thousand
10% increase in claim acceptance	107
10% increase in average claim payment amount (RBNS)	162
10% increase in average claim payment amount (IBNR)	52
10% increase in expected loss ratio (IBNR)	162

The sensitivity analysis results for 2022 show that the highest impact on the amount of a reserve is from an increase in the average claim payment amount for the RBNS reserve and from an increase in the expected loss ratio for the IBNR reserve.

Sensitivity analysis – 2021

The Company calculates RBNS and IBNR reserves using various assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. The Company performed a sensitivity test of liabilities as at the end of 2021 for changes in the parameters used in the RBNS and IBNR reserve calculations in 2021. The results are summarised in the following table:

Change in assumption	Change in technical provisions as at 31/12/2021, in EUR thousand
10% increase in claim acceptance	101
10% increase in average claim payment amount (RBNS)	155
10% increase in average claim payment amount (IBNR)	33
10% increase in expected loss ratio (IBNR)	181

The sensitivity analysis results for 2021 show that the highest impact on the amount of a reserve is from an increase in the average claim payment amount for the RBNS reserve and from an increase in the expected loss ratio for the IBNR reserve.

Information on the technical provisioning adequacy test for 2022

The Company performed a test of the adequacy of insurance provisions as at the end of 2021 with the application of the principles and assumptions set out in section 3.2 of the Financial

Statements as at 31 December 2022.

The subject of the testing as at the end of 2022 was a „run-off“ test of the technical provisions for claims (RBNS and IBNR reserves) recognised as at the end of 2021 and it involved comparing expected costs of claims and operating expenses

attributable to the unexpired periods of valid insurance and reinsurance contracts as at the balance sheet date with the estimated future premiums written under those insurance and reinsurance contracts, less future acquisition costs, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income

from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation rate and increases in operating expenses.

All values were calculated on a gross basis, without reinsurance.

The cumulative results of the run-off test of technical provisions for outstanding claims performed as at the end of 2021 and 31 December 2022 were as follows:

Line of insurance	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2022 of outstanding claims reserves recognised as at the end of 2021	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2021 of outstanding claims reserves recognised as at the end of 2020
Life insurance (including supplementary insurance)	545	353
Sickness and accident insurance	450	826
Property insurance	389	492
Insurance of various financial losses	206	156
Travel insurance	20	-
Active reinsurance	365	588
(accident and sickness insurance, property insurance, various financial loss insurances)	1,975	2,415

The table above indicates that the Company created sufficient provisions as at the end of both 2021 and 2020 to cover liabilities from insurance and reinsurance contracts.

The value of the IBNR reserves for claims incurred by the end of 2021 and reported during 2022 was generally sufficient to cover all financial liabilities from insurance and reinsurance contracts in each line of insurance.

Line of insurance	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2022 of IBNR reserves recognised as at the end of 2021	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2021 of IBNR reserves recognised as at the end of 2020
Life insurance (including supplementary insurance)	332	335
Sickness and accident insurance	379	672
Property insurance	363	369
Insurance of various financial losses	192	189
Travel insurance	6	5
Active reinsurance	279	353
(accident and sickness insurance, property insurance, various financial loss insurances)	1,552	1,923

The value of RBNS reserves for claims reported by the end of 2021 and payable during 2022 was generally sufficient in each line of insurance.

Line of insurance	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2022 of RBNS reserves recognised as at the end of 2021	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2021 of RBNS reserves recognised as at the end of 2020
Life insurance (including supplementary insurance)	213	18
Sickness and accident insurance	71	155
Property insurance	26	123
Insurance of various financial losses	14	-33
Travel insurance	13	-5
Active reinsurance	86	235
(accident and sickness insurance, property insurance, various financial loss insurances)	423	493
Total for the lines of insurance		

The result of the testing of future financial flows from insurance and (active) reinsurance business as at the end of 2022 was that future premiums written under insurance and reinsurance contracts were generally sufficient to cover the expected future costs of claims and related operating expenses on claim handling under insurance and reinsurance contracts and insurance portfolio management for all lines of insurance. The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2022.

As at the end of 2022, the Company made an estimate of the impact of changes in the key variables having a significant effect on profit and equity as at the end of 2022. The sensitivity analysis was based on the assumption of a change in a critical variable (mortality rate, probability of occurrence of a loss, claim acceptance, annuity claim payment period) with the other variables and assumptions remaining unchanged and changes in the values of relevant assets being disregarded.

The sensitivity analysis of liabilities arising from insurance and reinsurance contracts as at the end of 2022 indicated possible fluctuations in some segments (mainly the sector of supplementary insurance taken out in addition to life insurance under products providing coverage for inability to repay credits); nevertheless, these values have no material impact on the Company's financial stability as at the end of 2022.

During 2022, the Company did not apply any significant changes in the technical provisioning for claims (RBNS and IBNR reserves) compared

to 2021 and the total value of outstanding claim (RBNS and IBNR) reserves as at 31 December 2022 is thus supposed to be sufficient and, accordingly, no additional provisions were recognised as at 31 December 2022.



14 LIABILITIES FROM INSURANCE CONTRACTS

Liabilities from insurance contracts:	31/12/2022	31/12/2021
• Due within one year	3,638	3,560
• Due after one year	-	-
Total	3,638	3,560

15 LIABILITIES TO REINSURER AND OTHER LIABILITIES

	31/12/2022	31/12/2021
Liabilities from passive reinsurance	1,782	1,324
Liabilities from active reinsurance	-	-
Liabilities from claims	239	167
Current provisions	838	1,003
Provisions for liabilities to employees	314	174
Liabilities to service providers	20	46
Other liabilities to employees	56	162
Other liabilities	688	528
Liabilities from leases	678	690
- short-term lease liabilities	66	48
Liabilities to government	240	195
Total	4,855	4,337



16 PREMIUMS WRITTEN

16.1 Net earned premiums

	2022	2021
Gross premiums written for life insurance (including supplementary insurance)	16,190	14,240
Gross premiums written for accident and sickness insurance	6,875	6,340
Gross premiums written for financial loss insurance*	4,720	4,979
Gross premiums written for property insurance	4,486	4,524
Gross premiums written for travel insurance and assistance services	1,444	1,296
Gross premiums written from active reinsurance	4,693	3,030
Total gross premiums written	38,408	34,409
(Recognition)/reversal of unearned premium reserve (Note 13)	-969	-766
Total gross premiums earned	37,439	33,643
Life insurance premiums (including supplementary insurance) ceded to reinsurers	-921	-1,150
Accident and sickness insurance premiums ceded to reinsurers	-	-
Financial loss insurance* premiums ceded to reinsurers	-63	-77
Travel insurance and assistance service premiums ceded to reinsurers	-376	-349
(Recognition)/reversal of unearned premium reserve (Note 13) ceded to reinsurers	-1	1
Total earned premiums ceded to reinsurer	-1,361	-1,575
Total net earned premiums	36,078	32,068

* financial losses from payment card misuse, loss of the source of regular income and loss of or damage to property.

The Company sells insurance through individual insurance contracts. The insurance products sold through such insurance contracts combine non-life coverage with death benefit life insurance, without a saving component.

All insurance contracts were made within the territory of the Slovak Republic.

During 2022, the Company further developed its cooperation with the Company's major partners. The growth in premiums written in 2022 is largely attributable to an increase in the credit repayment insurance, with a specific focus on

personal and consumer credits. Another contributor to the increase in written premiums was successful cooperation with the Company's partners in the area of personal belongings insurance and card misuse insurance.



17 INTEREST INCOME AND GAIN/LOSS FROM REVALUATION OF FINANCIAL ASSETS

	2022	2021
Interest income from term and current accounts	38	5
Interest income on bonds held for sale	17	19
Total interest income	55	24
Gain/loss from revaluation of financial assets	-	-
Total	55	24

18 INSURANCE CLAIMS AND BENEFITS

	2022	2021
Insurance claims and benefits and claim handling expenses, including reinsurer's share	7,330	7,203
Profit shares, including reinsurer's share	931	1,396
Change in outstanding claims reserve (Note 13)	740	392
Change in provision for bonuses and rebates, including reinsurer's share (Note 13)	-102	-411
Total	8,899	8,580

19 ACQUISITION COSTS

	2022	2021
Commissions to intermediaries	21,063	18,237
Commissions to intermediaries, deferred (Note 11)	-410	-523
8% insurance tax	742	795
Marketing and other acquisition expenses	212	126
Total	21,607	18,635

Commissions to intermediaries ceded to reinsurer in 2022 amounted to EUR 856 thousand (2021: EUR 1,029 thousand)



20 EMPLOYEE REMUNERATION

	2022	2021
Wages and salaries	1,102	1,108
Social insurance and public health insurance	481	479
of which: pension expenses	265	287
Directors' fees	14	14
Total	1,597	1,601

The average number of employees in the period from 01 January to 31 December 2022 was 42 (2021: 40), including 9 managers (2021: 9)

21 OTHER OPERATING INCOME

	2022	2021
Commission from co-insurer	169	160
Profit from disposal of assets	20	-
Other income	1,213	1,039
Exchange rate gains	4	2
Income from commission write-off	16	27
Total	1,422	1,228



22 OTHER OPERATING EXPENSES

	2022	2021
IT services	940	905
Services and materials	169	146
Audit	35	27
Tax, legal and other advising	2,157	2,086
Utilities and postal and telecommunications services	147	130
Rental expenses	119	110
Depreciation/amortisation	148	144
Non-life premium levy (8%)	1	1
Other operating expenses	238	338
Total	3,954	3,887

23 INCOME TAX

	2022	2021
Income tax due	400	580
Withholding tax	-	-
Deferred tax	-35	-379
	364	201

	2022	2021
Profit before tax	1,498	617
Income tax at 21% rate	315	130
Impact of permanent non-deductible items	-	-
Impact of permanent deductible items	-	-5
Total tax expense	364	201

Since the Company does not meet the threshold specified in Article 4(2) of the Act No 235/2012, it is not liable to the special levy.

Deferred tax was calculated from temporary tax differences for the following items:

2022

	01/01/2022	with impact on profit or loss	31/12/2022
Deferred tax liability, depreciation/amortisation	8	-1	7
Deferred tax asset, commissions	379	-28	351
Deferred tax asset, IBNR	868	62	930
Deferred tax asset, provisions	547	-5	542
Deferred tax asset, outstanding items	-	8	8
Deferred tax asset, interest from UV	-	-8	-8
Deferred tax asset, allowance	39	7	46
Deferred tax asset	1,841	35	1,876

2022

	01/01/2022	with impact on shareholder's equity	31/12/2022
Deferred tax asset, revaluation of securities	-	179	179
Deferred tax asset	-	179	179

Total deferred tax asset as at 31 December 2022 is EUR 2,055 thousand (2021: EUR 1,841 thousand).

2021

	01/01/2021	with impact on profit or loss	31/12/2021
Deferred tax liability, depreciation/amortisation	9	-1	8
Deferred tax asset, commissions	211	168	379
Deferred tax asset, IBNR	791	77	868
Deferred tax asset, provisions	384	163	547
Deferred tax asset, outstanding items	-	-	-
Deferred tax asset, allowance	67	-28	39
Deferred tax asset	1,462	379	1,841



24 CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY

	2022	2021
Profit before tax	1,498	617
Adjustments:		
Changes in insurance provisions	1,497	720
Amortisation of acquisition costs	-410	-523
Revaluation of securities	639	68
Depreciation/amortisation	291	211
Interest income	-55	-24
Allowance for receivables from insurance contracts	-57	-44
Profit before changes in operating assets and liabilities	3,403	1,025
Changes in operating assets and liabilities		
Net (increase)/decrease in term deposits	-9,588	7,006
Net (increase)/decrease in securities at fair value through profit or loss	-880	-3,996
Net (increase)/decrease in receivables from insurance contracts and reinsurance assets	-1,831	2,377
Net (increase)/decrease in other assets	-312	212
Net increase/(decrease) in other assets	596	-868
Income tax advance refunded/(paid)	-574	-582
Interest received	55	24
Net cash flows from operating activity	9,132	5,198

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash inflows from insurance contracts adjusted for cash outflows for the payment of insurance benefits and claims.

25 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The following persons or companies, in particular, meet definition of a related party:

- (a) Companies which control or are controlled by or are under the common control of the reporting company, whether directly or indirectly through one or more intermediaries;
- (b) The key management staff, i.e. the persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the Company's operations, including directors, officers and close family members of such individuals.

The related party status assessment is made taking account of the economic substance of the relationship and not merely its legal form.

Ultimate controlling entity:

BNP PARIBAS S.A., having its registered office at Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

The below is a list of the other related companies under common control with which the Company carried out transactions during this and the previous accounting period:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Prague
BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Prague
GIE BNP Paribas Cardif, Paris
BNP Paribas Personal Finance SA,
branch of a foreign bank, Bratislava
Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt.,
Budapest (also referred to as "Cardif Hungary")
Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia
(also referred to as "Cardif Bulgaria")
Cardif Allgemeine Versicherung Austria,
Vienna (also referred to as "Cardif Austria")

Employee benefits of members of the Board of Directors	2022	2021
Board members' salaries and bonuses	177	187
Social insurance and public health insurance	57	60
<i>of which: pension expenses</i>	14	15
Other social expenses	14	14
Total	248	261

Companies under the shareholder's control:	Accounts receivable 31/12/2022	Accounts payable 31/12/2022	Expenses 2022	Income 2022
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	64	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	4	-	1,596	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,205	2,275
Cardif Austria	6	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
Total	14	12	3,213	2,289

Companies under the shareholder's control:	Accounts receivable 31/12/2021	Accounts payable 31/12/2021	Expenses 2021	Income 2021
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	32	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	62	1,746	-
GIE BNP Paribas Cardif	17	-	221	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,288	2,429
Cardif Austria	4	-	-	7
Cardif Bulgaria	0	-	-	-
Total	25	62	3,287	2,444

The balances of accounts payable and accounts receivable as at 31 December 2022 and 31 December 2021 from or to related parties relate

primarily to support for the Company's operations and to advisory and management services. All balances are short-term and due within one

month. None of the related entities is listed on a stock exchange.



26 CONTINGENT LIABILITIES

As at 31 December 2022 and 31 December 2021, the Company did not provide or accept any guarantees and did not record any contingent assets, contingent liabilities or other financial obligations.

As some provisions of the tax legislation of the Slovak Republic allow for more than one interpretation (e.g. transfer pricing legislation), tax authorities may make decisions on the taxation of business operations that may not be consistent with the interpretation of those operations

by the Company's management. The Company's management is not aware of any circumstances that could lead to significant future costs in this regard. Pursuant to current legislation, the span of a tax audit is limited to the last 5 tax periods, and in certain circumstances to up to 10 tax periods.

27 POST BALANCE SHEET DATE EVENTS

No subsequent events occurred after the balance sheet date that would have significant impact or would require adjustment in the financial statements as at 31 December 2022.

Decision of the sole shareholder performing the duties of the general meeting in the company BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. decided to dismiss the member of the Supervisory Board of the Company, Robert Springinsfeld, with effect from 28 February 2023.

Bratislava, 5 May 2023

Jaroslav Řehák
Member of the Board of Directors

Zdeněk Jaroš
Chairman of the Board of Directors



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



3



Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Naš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala objektívny obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



Počas celého priebehu auditu uisťujeme edomý áudok a zachovávame profesionálny skepticismus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných auditorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Risch nezhodovania významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššia než v prípade nesprávností spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obidenie internej kontroly.
- Obozrazujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s ním súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospějeme k záveru, že takéto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme o všetkých záležitostiach plánovaných rozšírení a časov harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých výloh a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne usudzovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrození alebo zavedených protopatrientí.

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



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosť sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 27. apríla 2017. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkovú nepretržitú dobu auditorskej zákazky 6 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2022 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 11. mája 2022.

Audítorom zodpovedným za auditorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Ing. Eva Hupková, FCCA.

Eva Hupková
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 181

Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672



5. mája 2023
Bratislava, Slovenská republika





To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of BNP Paribas Cardif Polstrova, a.s. (the "Company") as at 31 December 2022 and the Company's financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 5 May 2023.

The Company's financial statements comprise

- the statement of financial position as at 31 December 2022;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the cash flow statement for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

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

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

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements of the Act No. 423/2012 on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Act on Statutory Audit") that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code and the ethical requirements of the Act on Statutory Audit.

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

We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

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

The firm's ID No.: 36 729 347. The firm is registered in the Commerce & Register of Bratislava District Court, Ref. No.: 108119, Sedlák & Štefko s.r.o., IČO: 36 729 347. Bratislava - stará rímska katedrálna ulica 1, Slovensko 815 14 Ríva slava 1, 815 14 Bratislava, Slovakia.

Overview

Materiality	Overall materiality: EUR 384 thousand, which represents 1 % of gross written premium.
Key audit matters	Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

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

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

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

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

We agreed with the Audit Committee that we would report to them misstatements identified during our audit above EUR 38.4 thousand, as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

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.



Reporting on other information including the Annual Report

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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



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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 27 April 2017. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 6 years. Our appointment for the year ended 31 December 2022 was approved by the shareholder's resolution on 11 May 2022.

The engagement leader on the audit resulting in this independent auditor's report is Ing. Eva Hupková, FCCA.

Právnická kancelárka Štefančík a.s.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 161

Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672



5 May 2023
Bratislava, Slovak Republic

