

22

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT

Kooperativa 
VIENNA INSURANCE GROUP

NA
CELÝ
ŽIVOT

Obsah

Príhovor predsedu dozornej rady	4
Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	6
O spoločnosti	8
Majetkové účasti	12
Orgány spoločnosti v roku 2022	14
Dozorná rada	14
Predstavenstvo	14
Životopisy členov	16
Manažment spoločnosti v roku 2022	24
Vienna Insurance Group	28
Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2022	34
Ekonomické prostredie a poisťný trh	34
Zhodnotenie obchodného roka 2022	34
Strategické zámery rozvoja firmy	36
Obchodná stratégia	36
Investment	38
Personálny manažment	38
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	38
Spoločenská zodpovednosť a sponzoring	40
Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovaného obdobia	40
Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2022	40
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	40
Organizačné zložky	40
Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	42
Správa audítora	44
Ročná účtovná závierka k 31. 12. 2022 a komentár	60
Adresár obchodných miest	202

Content

Address by the Supervisory Board Chairman	5
Introduction by the Managing Board Chairman and CEO	7
About Company	9
Participations	13
Company Bodies in 2022	15
Supervisory Board	15
Managing Board	15
Member CVs	17
Management in 2022	25
Vienna Insurance Group	29
Report of the Managing Board on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2022	35
Economic Environment and Insurance Market	35
Look Back at the Business Year 2022	35
Strategic Objectives of the Company's Development	37
Business Strategy	37
Investment	39
Human Resources	39
Environmental Impact of the Company	39
CSR and Sponsoring	41
Events of special significance that occurred after the end of the accounting period	41
2022 Disposable Profit Distribution Proposal	41
Expenditures on Research and Development Activities	41
Organisational Units	41
Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	43
Auditors' Report	45
Annual Accounts as at 31 December 2022 and Comments	61
Directory	203

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

ekonomický vývoj na Slovensku kopíroval situáciu v celej Európe. Napriek nečakane rýchlemu hospodárskemu rastu v prvom polroku 2022, ktorý súvisel s účinkami postpandemického otvárania sa hospodárstva a výrazného oživenia ekonomiky, zatienil pozitívny vývoj hospodárstva ďalší rast inflácie, pod ktorý sa výrazne podpísal dopad vojny na Ukrajine. Napriek zhoršenej ekonomickej situácii však poisťovňa Kooperativa naplnila stanovené ciele a dokonca rozšírila svoju oblasť pôsobenia v nových strategických oblastiach. Kooperativa sa stala súčasťou projektu štátom podporovaného nájomného bývania ako prvý investor, čím sa aktívne zapojila do reformy nájomného bývania na Slovensku. Navyše, v úplnom závere roka vstúpila Kooperativa do segmentu starobného dôchodkového sporenia akvizíciou dôchodcovej správovskej spoločnosti 365.life.

Svojím výkonom a pôsobením v roku 2022 Kooperativa ďalej rozvíjala úspešný príbeh prosperujúcej spoločnosti na Slovensku a zároveň aktívne naplňala stratégiu skupiny VIG pre dosiahnutie trvalo udržateľného rozvoja celej skupiny. Svojím pôsobením na poisťnom trhu opäť demonštrovala svoju spoľahlivosť ďalším zvyšovaním efektívnosti, produktivity a zintenzívnením digitálnej transformácie, ktoré reagujú aj na vývoj nových spôsobov, ako osloviť zákazníkov a ako si ich udržať, s cieľom reagovať na stále sa meniace očakávania a správanie klientov.

Veľký kus cesty prešla poisťovňa Kooperativa aj v oblasti CSR, predovšetkým v oblasti ekológie a starostlivosti o zamestnancov. Projekty Nadácie poisťovne Kooperativa odzrkadľujú hlavné piliere CSR stratégie celej skupiny Vienna Insurance Group a výrazným spôsobom podporili oblasti, na ktorých nám záleží – ochrana životného prostredia, vzdelávanie a sociálna oblasť.

S hrdosťou môžeme konštatovať, že rok 2022 bol zásadný v kontexte potvrdenia nášho ďalšieho smerovania nielen v rámci core biznisu. Už teraz vidíme veľký potenciál v oblasti dôchodkového zabezpečenia a správy aktív, čoraz viac využívame moderné digitálne prístupy v komunikácii s klientmi a rozširujeme svoju škálu služieb spojených s poisťovnými produktmi. V tomto smerovaní a tempe budeme pokračovať aj naďalej.

V mene celej dozornej rady by som preto rád vyjadril vďaka našim klientom za ich dôveru v naše služby, ale moje poďakovanie patrí aj manažmentu a všetkým zamestnancom za pracovné nasadenie počas celého roka 2022, ktoré prispelo k lepšej a modernejšej poisťovni Kooperativa.



Dr. Peter Thirring

predseda dozornej rady

Supervisory Board Chairman

Address by the Supervisory Board Chairman

Ladies and gentlemen,

The economic development in Slovakia followed the situation in the whole of Europe. Despite unexpectedly rapid economic growth in the first half of 2022, which was related to the effects of the post-pandemic opening of the economy and the strong economic recovery, the positive economic developments were overshadowed by a further rise in inflation, underpinned significantly by the impact of the war in Ukraine. However, despite the worsened economic situation, KOOPERATIVA met its targets and even expanded its area of operations in new strategic areas. KOOPERATIVA became part of the state-supported rental housing project as the first investor to actively participate in the reform of rental housing in Slovakia. At the very end of the year, KOOPERATIVA entered the old-age pension savings segment with the acquisition of the pension management company 365.life.

Through its performance and operations in 2022, KOOPERATIVA further developed the successful story of a thriving company in Slovakia, while at the same time actively pursuing the VIG Group's strategy for achieving sustainable development of the entire Group. By operating in the insurance market, the Group once again demonstrated its reliability by further improving efficiency, productivity and intensifying its digital transformation, which also responds to the development of new ways to reach and retain customers in order to respond to ever-changing customer expectations and behaviour.

KOOPERATIVA has also come a long way in the area of CSR, particularly in the areas of ecology and employee care. The KOOPERATIVA Foundation's projects reflect the main pillars of the CSR strategy of the entire Vienna Insurance Group and have significantly supported the areas we care about - environmental protection, education and social welfare.

I am proud to say that 2022 was a crucial year in the context of confirming our future direction, not only within the core business. We already see great potential in the pension and asset management sector, we are increasingly using modern digital approaches in our communication with clients and we are expanding our range of services related to insurance products. We will continue this direction and keep the pace.

On behalf of the entire Supervisory Board, I would first like to thank the clients who have placed their trust in us for our services, but I would also like to thank the management and all employees for their work commitment in 2022, which has contributed to a better and more modern KOOPERATIVA.

Úvod

od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Milé kolegyně a kolegovia, vážení akcionáři, ctení klienti a obchodní partneri,

s radosťou môžeme konštatovať, že poisťovňa Kooperativa má za sebou ďalší úspešný, i keď náročný rok 2022. Plynul na pozadí nových výziev, ktoré aj do oblasti poisťovníctva priniesli udalosti doma či vo svete.

Aj v roku 2022 bola našou prioritou spokojnosť a pozitívna skúsenosť našich klientov, ktorých počet vlani vzrástol na takmer 1,5 milióna. Predpísané poisťné vzrástlo na úroveň takmer 640 miliónov EUR, počet poisťných zmlúv sa zvýšil a presiahol 2,1 milióna a vybavili sme viac ako 150-tisíc poisťných udalostí našich klientov.

Uvedomujeme si, že okrem stability, spoľahlivého servisu a komplexnej starostlivosti im musíme ponúkať aj zaujímavé novinky a riešenia. Aktívne sme sa preto venovali nielen vylepšovaniu portfólia produktov a služieb, ale aj inováciám a digitalizácii.

Pracovali sme na vylepšeníach našej non-stop „digitálnej pobočky“ – klientskeho portálu eKooperativa, do ktorého je aktuálne registrovaných takmer 113-tisíc klientov. Do praxe sme stihli zaviesť aj jedinečnú novinku – poisťovňa Kooperativa ako líder v oblasti povinného poistenia motorových vozidiel uviedla na trh mobilnú aplikáciu pre nahlasovanie škôd na vozidle. Aplikácia poskytuje rozsahom svojich funkcionalít služby, ktoré v oblasti poisťovníctva doposiaľ neboli k dispozícii. Čo je pre nás podstatné, naše smart riešenia ocenila odborná verejnosť i samotní klienti a stali sme sa Smart poisťovňou roka 2022. V ankete sme získali až dve prvé miesta – v kategórii Komerčná smart poisťovňa roka a Mobilná aplikácia komerčnej poisťovne.

Rok 2022 sa do histórie našej firmy zapísal i významnou akvizíciou. V závere roka sme sa stali stopercentným vlastníkom akcií dôchodkovej správcovskej spoločnosti 365.life, d. s. s. Pre nás to znamená prirodzené a strategické rozšírenie portfólia služieb, čo je súčasťou strategického programu skupiny VIG, ktorým rozširuje oblasť podnikania v oblasti penzijných fondov. Ako líder v životnom poistení považujeme za dôležité poskytnúť svojim klientom komplexné riešenie ich budúcnosti.

Veľa energie sme vložili aj do segmentu nehnuteľností, kde nadväzujeme na bohaté skúsenosti VIG a obyvateľom Slovenska sprístupňujeme nájomné bývanie. Po projektoch v Košiciach a v Trnave plánujeme začať so stavebnými prácami na našom ďalšom komerčnom projekte v Žiline, ktorý po dokončení prinesie až 120 nájomných bytov. Po náročných rokovaniach nás v decembri vláda Slovenskej republiky schválila ako jedného z investorov výstavby 9-tisíc nájomných bytov v hodnote približne 1,5 miliardy EUR.

Výzvou v roku 2022 bol náročný projekt implementácie nových medzinárodných štandardov IFRS 17/ 9, ktorý prináša zásadnú, až revolučnú zmenu vo vykazovaní záväzkov z poisťných zmlúv poisťovní. Príprava na tento štandard znamenala záťaž a nároky na ľudské zdroje i investície do zmeny systémov. Ďakujem všetkým, ktorí sa na tom podieľali.

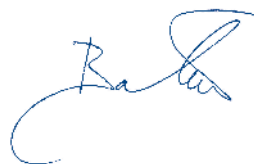
Rozvoj starostlivosti o klientov je pre nás rovnako dôležitý, ako je aj starostlivosť o zamestnancov. Zaviedli sme niekoľko atraktívnych novinek, ako napríklad benefity portál, možnosť práce z domu, sick day či bezplatnú anonymnú poradu pre zamestnancov.

Úspešne sme napredovali pri budovaní biznisu vo všetkých oblastiach, či už prostredníctvom našich poradcov, v strategickom partnerstve so Slovenskou sporiteľňou, ako aj v dynamickej spolupráci s finančnými agentmi.

Spoločenskú zodpovednosť si ako jedna z najväčších slovenských poisťovní naplno uvedomujeme. Hneď v úvode roka sme pomohli ľuďom postihnutým vojnou na Ukrajinu. Nadácia našej poisťovne rozbehla v spolupráci s hlavným mestom pilotný projekt na podporu bývania rodín z mestských ubytovní. Napriec oddeleniami v našej poisťovni aj v Nadácii poisťovne Kooperativa je pre nás naďalej dôležitá téma ochrany životného prostredia. Podporujeme prechod klientov na elektronickú komunikáciu, výsadbu stromov a čistotu v uliciach. Som veľmi hrdý, že do minuloročnej dobrovoľníckej akcie Social Active Day, ktorú organizujeme každý rok, sa vás zapojilo viac ako 500, čo je viac než 40 percent našich zamestnancov z celého Slovenska.

V mene predstavenstva poisťovne Kooperativa mi na záver dovoľte poďakovať sa všetkým klientom, obchodným partnerom či akcionárom za dôveru a spoluprácu. V neposlednom rade moje veľké ďakujem patrí všetkým kolegyniam a kolegom, ktorí svojou prácou a dobrými nápadmi prispeli k úspechom roka 2022.

Teším sa na ďalšie spoločné výzvy a spoluprácu!



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Managing Board Chairman and CEO

Introduction

by the Managing Board Chairman and CEO



Dear colleagues, shareholders, clients and business partners,

We are pleased to say that KOOPERATIVA has had another successful, albeit challenging, year in 2022, against the backdrop of new challenges brought by events at home and around the world to the insurance industry.

Our priority in 2022 was also the satisfaction and positive experience of our clients, whose number grew to almost 1.5 million last year. Written premium rose almost to EUR 640 million, the number of insurance policies grew as well and exceeded 2.1 million and we handled more than 150 thousand claims of our clients.

We are aware that in addition to stability, reliable service and comprehensive care, we have to offer them also interesting innovations and solutions. We have therefore actively pursued not only the improvement of our product and service portfolio, but also innovation and digitalisation.

We improved our non-stop “digital branch” – eKoooperativa customer portal, where currently there are almost 113 thousand clients registered. We have also introduced a unique innovation – KOOPERATIVA as leader in the area of Motor Third Party Liability launched a mobile app for reporting motor vehicle claims. The scope of the application’s functionalities provides services that have not been available in the insurance industry so far. What is important for us, our smart solutions were appreciated by the professional public and clients themselves and we became the Smart Insurance Company of the Year 2022. We won two first places in the poll -

in the category Commercial Smart Insurance Company of the Year and Commercial Insurance Company Mobile Application.

The year 2022 has been written in the history of our company also with a significant acquisition. At the end of the year, we became a 100 % owner of the shares of the pension management company 365.life, d.s.s. For us, this is a natural and strategic expansion of our service portfolio, which is part of VIG Group’s strategic programme to expand its pension fund business. As a leader in life insurance, we consider it important to provide our clients with a comprehensive solution for their future.

We have also invested a lot of energy in the real estate segment, where we are building on VIG’s extensive experience and making rental housing available to the people of Slovakia. After the projects in Košice and Trnava, we are planning to start construction work on our next commercial project in Žilina, which will bring up to 120 rental apartments upon completion. After difficult negotiations, in December the Government of the Slovak Republic approved us as one of the investors in the construction of 9 thousand rental flats worth approximately EUR 1.5 billion.

The challenge in 2022 was the difficult project of implementing the new IFRS 17/9 international standards, which brings a fundamental, even revolutionary, change in the reporting of insurance contract liabilities by insurance companies. Preparing for this standard meant a burden and demands on human resources and investment in systems change. I thank all those who have been involved.

Developing customer care is as important to us as is staff care. We have introduced some attractive new features, such as a benefits portal, home office, sick days and free anonymous counselling for employees.

We have been successful in building business in all areas, whether through our advisors, in strategic partnership with Slovenská sporiteľňa as well as in dynamic cooperation with financial agents.

As one of the largest Slovak insurance companies, we are fully aware of our social responsibility. Right at the beginning of the year we helped people affected by the war in Ukraine. In cooperation with the capital city, our insurance company’s foundation launched a pilot project to support housing for families from the city’s hostels. Across departments in our insurance company and in the KOOPERATIVA Foundation, the topic of environmental protection remains important to us. We support our clients’ transition to electronic communication, tree planting and street cleanliness. I am very proud that more than 500 of you, which is more than 40 percent of our employees from all over Slovakia, participated in last year’s Social Active Day volunteer event, which we organise every year.

On behalf of the Managing Board of KOOPERATIVA, let me express my gratitude to all our clients, business partners and shareholders for their trust and cooperation. Last but not least, my big thanks go to all my colleagues who contributed to the success of 2022 with their work and good ideas.

I am looking forward to our next common challenges and cooperation!

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám 79 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby takmer 1,5 miliónu klientov. Poisťovňa taktiež spolupracuje so Slovenskou sporiteľňou.

Prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, ktorá je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2022 úroveň 28,6 %.¹

Dňa 17. 02. 2020 uzavreli spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group a spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe zmluvu o kúpe zaknihovaných kmeňových akcií na meno spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Zmluva“). Na základe uvedenej Zmluvy previedla spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group 3 408 akcií spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group na svojho majoritného akcionára, spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, ktorá sa tak stala jediným akcionárom spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group.

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií, 73 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2022 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 245.

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

- prestížne ocenenie hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“, ktoré Kooperativa získala v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 a 2008,
- Recruit rank Awards 2013, 2014,
- Superbrands 2013, 2019, 2020,
- Zlatý kliniec – ocenenie za kreativitu v reklame 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018,
- Hermes komunikátor – ocenenie kvality komunikácie 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021,

- Veľká cena SOPK za etiku v podnikaní 2021,
- Smart poisťovňa 2022 – 1. miesto v kategóriách komerčná poisťovňa a mobilná aplikácia.

Poslanie spoločnosti

- poskytovať poisťovacie služby na vysokej profesionálnej úrovni,
- uspokojovať potreby a očakávania klientov, akcionárov, obchodných partnerov a zamestnancov.

Misia spoločnosti

- Klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu a chránime jeho hodnoty. Chceme byť prvou voľbou pre klienta.
- Stať sa zamestnávateľom prvej voľby. Zamestnanci sú pre náš úspech kľúčoví, dávame im priestor na rast.
- Chceme byť súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, pričom si uvedomujeme našu spoločenskú zodpovednosť.
- Prostredníctvom Nadácie Kooperativa podporujeme projekty zamerané na zlepšenie životného prostredia, vzdelávania, pomoc ohrozeným skupinám a rozvoj kultúrneho a spoločenského života.

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania²

Obchodné meno:	KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Sídlo:	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovenská republika
IČO:	00 585 441
zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 79/B	
Dátum zápisu do obchodného registra: 29. 11. 1990	

¹ Údaj je podľa prehľadu poisťovní a pobočiek združených v SLASPO k 8. 2. 2023

² Stav k 31. 12. 2022

About Company

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group offers 79 life and non-life insurance products to general public, sole traders and legal entities. The Company provides service to almost 1.5 million clients. The Company also cooperates with Slovenská sporiteľňa.

First private universal insurance company in Slovakia, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, was founded on October 30, 1990. The majority shareholder is one of Austria's leading insurance companies, the Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Group, with offices in Central and Eastern Europe.

In 2001, the VIG Group in Slovakia was joined by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, in 2008 also Poistovňa Slovenskej sporitelne, when Erste Group Bank completed the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group. The combined share of the Vienna Insurance Group insurance companies in Slovakia reached % 28,6 December 31, 2022.¹

On February 17, 2020, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group and VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe concluded the Agreement on the Purchase of book-entered registered shares of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("Agreement"). On the basis of the respective Agreement, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group transferred 3,408 shares of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group to its majority shareholder VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, who became the sole shareholder of KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group has a two-tier organizational structure:

- Head Office located in Bratislava
- AGENCIES established in individual regions of Slovakia

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 42 branch offices and 73 points of sale. The sales network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of December 31, 2022, the average adjusted number of employees (FTE) was 1,245.

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

- the prestigious "Insurance Company of the Year" award from Trend economic weekly, which KOOPERATIVA received in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 and 2008,
- Recruit rank Awards 2013, 2014,
- Superbrands 2013, 2019, 2020,
- Golden Nail – creativity in advertising award for 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018,
- Hermes communicator - recognition of communication quality 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021,

- SOPK Grand Prize for Ethics in Business 2021,
- Smart Insurance Company 2022 - 1st place in the commercial insurance company and mobile application categories.

Company Purpose

- to provide insurance services at a high professional level,
- to meet the needs and expectations of clients, shareholders, business partners and employees.

Company Mission

- Client is top priority for us, we provide him with lifetime security and we protect his values. We want to be the client's first choice.
- To become employer of first choice. Employees are key to our success; we give them space to grow.
- We want to be part of the development of the Slovak economy, while being aware of our social responsibility.
- Through the Kooperativa Foundation, we support projects aimed at improving the environment, education, helping vulnerable groups and developing cultural and social life

Information about the Company and Principal Operations²

Business name:	KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Registered address:	Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovak Republic
Company ID No.:	00 585 441
Registered with the Companies' register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file no. 79/B	
Date of incorporation:	29.11.1990

¹ The figure is based on the overview of insurance companies and branches associated in SLASPO as of 8.2.2023

² As per December 31, 2022

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

1a)

Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania):
 - fixné peňažné plnenie,
 - s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - s kombinovaným plnením,
 - cestujúcich,
 - individuálne zdravotné poistenie.
- Poistenie choroby:
 - fixné peňažné plnenie,
 - s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - s kombinovaným plnením,
 - individuálne zdravotné poistenie.
- Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových:
 - motorových dopravných prostriedkoch,
 - nemotorových dopravných prostriedkoch.
- Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
- Poistenie škôd na lietadlách.
- Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch:
 - riečnych a prieplovových dopravných prostriedkoch,
 - jazerných dopravných prostriedkoch,
 - námorných dopravných prostriedkoch.
- Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku, bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
- Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode spôsobených:
 - požiarom,
 - výbuchom,
 - víchrinou,
 - prírodnými živlami inými ako víchrice,
 - jadrovou energiou,
 - zosuvom alebo zosadaním pôdy.
- 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 zodpovednosti:
 - za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - dopravcu.
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplovového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
- Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.

- Poistenie úveru:
 - všeobecná platobná neschopnosť,
 - exportný úver,
 - splátkový úver,
 - hypotekárny úver,
 - poľnohospodársky úver.
- Poistenie záruky:
 - priame záruky,
 - nepriame záruky.
- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:
 - z výkonu povolania,
 - z nedostatočného príjmu,
 - zo zlých poveternostných podmienok,
 - zo straty zisku,
 - z trvalých všeobecných nákladov,
 - z neočakávaných obchodných nákladov,
 - zo straty trhovej hodnoty,
 - zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - z ostatných finančných strát.
- Poistenie právnej ochrany
- Asistenčné služby.

Časť B – poisťné odvetvie životného poistenia

- Poistenie:
 - pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poisťenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - dôchodkové poistenie,
 - doplňkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
- Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poisťenie prostriedkov na výživu a poisťenie pre prípad uzavretia manželstva.
- Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
- Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

2b)

Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

- poistenia alebo zaistenia,
- prijímanie vkladov,
- poskytovanie úverov a spotrebiteľských úverov.

Lines of business:

The Company's main lines of business:

1a)

Part A – Areas of non-life insurance

1. Accident insurance (including workplace injuries and occupational diseases):
 - a) fixed monetary pay-outs,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation.
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) for travellers,
 - e) individual health insurance.
2. Illness insurance:
 - a) fixed financial pay-out,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation,
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) individual health insurance.
3. Damage insurance for road transport vehicles other than rail vehicles:
 - a) engine-propelled transport vehicles,
 - b) non-engine-propelled transport vehicles.
4. Damage insurance for rail transport vehicles.
5. Insurance of damage to aircraft.
6. Damage insurance for waterborne transport vehicles:
 - a) river and canal transport vessels,
 - b) lake transport vessels,
 - c) marine transport vessels.
7. Insurance of goods transportation in transit, including luggage and other property, irrespective of means of transport employed.
8. Insurance for damage to other property than specified in third to seventh item, caused by:
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) gale-force wind,
 - d) natural elements other than gale wind,
 - e) nuclear energy,
 - f) landslide or land settlement.
9. Insurance of other damage to other property, then stated in items 3 through 7, resulting from hail storm or frost, or other causes (e.g., theft), if these causes are not included in item 8.
10. Liability insurance:
 - a) for damage caused by operation of a motor vehicle,
 - b) of a carrier.
11. Liability insurance for damage caused by operation of an aircraft, including the carrier liability insurance.
12. Liability insurance for damage caused by the operation of the river, canal, lake or sea-going means of transport, including carrier liability.
13. General damages liability insurance other than listed in items 10 through 12.

14. Loan insurance:

- a) general insolvency,
- b) export loan,
- c) instalment loan,
- d) mortgage loan,
- e) agricultural loan.

15. Guarantee insurance:

- a) direct warranties,
- b) indirect warranties.

16. Insurance of various financial losses resulting from:

- a) occupational indemnity,
- b) insufficient income,
- c) adverse weather conditions,
- d) loss of profits,
- e) fixed general expenses,
- f) unforeseen trading expenses,
- g) loss of market value,
- h) loss of regular source of income,
- i) other indirect business financial loss,
- j) miscellaneous other than trading financial losses,
- k) miscellaneous financial losses.

17. Legal protection insurance.

18. Assistance services.

Part B – Areas of life insurance

1. Insurance:

- a) endowment, whole of life, whole of life or endowment, endowment with premium refund option, insurance linked to capitalization contracts,
- b) retirement insurance,
- c) supplementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the event of personal injury, including inability to work due to accident and disability resulting from an accident or illness.

2. Child birth insurance, child maintenance insurance and marriage insurance.

3. Insurance referred to in first paragraph, letters a) and b), and the second item is linked to investment funds.

4. Capitalization operations based on actuarial calculations, where commitments of a specified duration and amount are assumed for a pre-agreed one-off payment or regular payment.

2b)

Performance of independent financial agent activities in the following sectors:

1. acceptance of deposits,
2. provision of loans and consumer credits and
3. insurance or reinsurance.

3c)

Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

Akcionárska štruktúra:

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

Majetkové účasti³

365.life, d. s. s., a. s.	100 %
CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
VIG Offices, s. r. o.	100 %
VIG Home, s. r. o.	100 %
Nadácia poisťovne Kooperativa ⁴	100 %
Slovexperta, s. r. o.	85 %
VIG ZP, s. r. o.	51 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51 %
VIG RE zajišťovňa, a. s.	10 %
VIG FUND, a. s.	5,24 %

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

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

3c)

Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

Shareholder equity:	49,791,000.00 EUR
Paid-up amount:	49,791,000.00 EUR
Number of shares:	3,000 common stock, book-entry shares
Nominal value per share:	16,597.00 EUR

Shareholder Structure:

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

Participations³

365.life, d. s. s., a. s.	100%
CAPITOL, akciová spoločnosť	100%
VIG Offices, s. r. o.	100%
VIG Home, s. r. o.	100%
Nadácia poisťovne Kooperativa ⁴	100%
Slovexperta, s. r. o.	85%
VIG ZP, s. r. o.	51%
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51%
VIG RE zajišťovna, a. s.	10%
VIG FUND, a. s.	5,24%

³ Participations held by KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group with a shareholding of more than 5.0%

⁴ KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is the sole founder of the KOOPERATIVA Foundation. Pursuant to Act 34/2002 Coll. on foundations, as amended, the foundation does not make a profit, but is established to support a publicly beneficial purpose.

Orgány spoločnosti v roku 2022

Dozorná rada

Dr. Peter Thirring	predseda (od 01. 01. 2022)
Georg Hartwig Löger	podpredseda (od 01. 01. 2022)
Mag. Christian Brandstetter	člen (od 01. 01. 2022)
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	člen (od 01. 01. 2022)
RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA	člen (od 01. 01. 2022)
Ing. Vladimír Slezák	člen (od 01. 01. 2022)
Juraj Barta	člen (od 26. 07. 2022)
Mgr. Darina Bednáriková	člen (od 12. 01. 2022)
Ing. Martin Potůček	člen (od 12. 01. 2022)
Ing. Milan Berkeš	člen (od 12. 01. 2022)
Ing. Peter Kuzma	člen (od 20. 10. 2022)



Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Dr. Franz Kosyna	podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
Mgr. Zdeno Gossányi	člen predstavenstva
Ing. Viera Kubašová	členka predstavenstva
Mgr. Blanka Hatalová	členka predstavenstva
Mag. iur. Patrick Skyba	člen predstavenstva

Company Bodies in 2022

Supervisory Board

Dr. Peter Thirring	Chairman (since 01.01.2022)
Georg Hartwig Löger	Deputy Chairman (since 01.01.2022)
Mag. Christian Brandstetter	Member (since 01.01.2022)
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	Member (since 01.01.2022)
RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA	Member (since 01.01.2022)
Ing. Vladimír Slezák	Member (since 01.01.2022)
Juraj Barta	Member (since 26.07.2022)
Mgr. Darina Bednáriková	Member (since 12.01.2022)
Ing. Martin Potůček	Member (since 12.01.2022)
Ing. Milan Berkeš	Member (since 12.01.2022)
Ing. Peter Kuzma	Member (since 20.10.2022)

Managing Board

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Managing Board Chairman and General Manager
Dr. Franz Kosyna	Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager
Mgr. Zdeno Gossányi	Member of the Managing Board
Ing. Viera Kubašová	Member of the Managing Board
Mgr. Blanka Hatalová	Member of the Managing Board
Mag. iur. Patrick Skyba	Member of the Managing Board

Štatutárny orgán - predstavenstvo životopisy členov



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava.
V poisťovníctve pracuje 22 rokov.

Odborná prax:

do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2001 riaditeľ a obchodný riaditeľ AG Bratislava

2002 – 2003 Key account manager – centrála

2003 – 2004 riaditeľ úseku obchodu – centrála

5/2004 – 9/2009 člen predstavenstva a riaditeľ

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 člen predstavenstva

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

365. life, d. s. s., a. s. – člen dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní – prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda správnej rady

SOPK – člen dozornej rady

Družstevná únia – člen predstavenstva

Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

VIG RE zajišťovna, a. s. – člen dozornej rady

Slovexperta, s. r. o. – člen dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. – podpredseda dozornej rady

Nadácia poisťovne KOOPERATIVA – predseda správnej rady

Nadácia pre deti Slovenska – člen správnej rady

VIG Offices, s. r. o. – podpredseda dozornej rady

VIG Home, s. r. o. – podpredseda dozornej rady

VIG ZP, s. r. o. – člen poradnej komisie

Slovensko-rakúska obchodná komora – člen predstavenstva

Národohospodárska fakulta Ekonomickej univerzity v Bratislave – člen vedeckej rady

Fakulta prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov UNIZA – člen Rady študijného programu ekonomika a manažment podniku

Statutory body - Managing Board Member CVs

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman and General Manager

*1967, graduate of the Slovak Technical University, Bratislava
22 years in the insurance industry.

Professional Experience:

until 2000 various management positions

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2001 Director and Sales Director of Bratislava Agency
2002 – 2003 Key Account Manager – Headquarters
2003 – 2004 Director of Sales Division – Headquarters
5/2004 – 9/2009 Managing Board Member and Director

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 Managing Board Member
10/2009 – 03/2018 Managing Board Chairman and CEO

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Since 01/2016 – Managing Board Chairman and CEO

Representation in bodies of other companies:

365. life, d.s.s., a.s. - Supervisory Board Member

Slovak Insurance Association - President

Slovak Bureau of Insurers - Deputy Chairman of the Board of Directors

SOPK - Supervisory Board Member

Union of Cooperatives - Managing Board Member

National Union of Employers - Presidium Member

VIG RE zajišťovna, a.s. - Supervisory Board Member

Slovexperta, s. r. o. - Supervisory Board Member

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - Deputy Chairman of
Supervisory Board

KOOPERATIVA Foundation - Chairman of the Board of Directors

Children of Slovakia Foundation - Member of the Board of Directors

VIG Offices, s.r.o. - Deputy Chairman of the Supervisory Board

VIG Home, s. r. o. - Deputy Chairman of the Supervisory Board

VIG ZP, s. r. o. - Member of the Advisory Commission

Slovak-Austrian Chamber of Commerce - Managing Board Member

Faculty of National Economy of University of Economics Bratislava –
Scientific Council Member

Faculty of Operation and Economics of Transport and

Communications UNIZA - member of the Council of the study program
Economics and Business Management



Dr. Franz Kosyna

podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 40 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
1983 vstup do spoločnosti

Union Versicherungs – AG, Rakúsko
1992 – 1995 člen predstavenstva

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
1995 – 1998 generálny tajomník

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1999 – 2003 člen predstavenstva
2003 – 2004 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2004 – 2006 námestník generálneho riaditeľa

Česká podnikateľská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2006 – 2008 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko
2007 – 2009 člen predstavenstva
2009 – 2012 generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko
2009 – 2011 zastupujúci člen predstavenstva
2011 – 2013 člen predstavenstva
2012 – 2013 námestník generálneho riaditeľa
2014 – 2016 poverenec predstavenstva pre oblasť IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 9/2017 člen rozšíreného vedenia
10/2017 – 4/2018 člen predstavenstva

SLOVEXPERTA, s. r. o.
4/2018 – 7/2018 člen dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 10/2017 člen rozšíreného vedenia
od 11/2017 člen predstavenstva
od 6/2018 – 4/2019 člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
4/2019 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

365.life, d. s. s., a. s. – člen dozornej rady
VIG Offices, s. r. o. – predseda dozornej rady
VIG Home, s. r. o. – predseda dozornej rady
VIG ZP, s. r. o. – predseda dozornej rady
CAPITOL, a. s. – člen dozornej rady

Dr. Franz Kosyna

Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager

*1954, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna.
40 years in the insurance industry.

Professional Experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1983 joined the company

Union Versicherungs - AG, Austria

1992 – 1995 Managing Board Member

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1995 – 1998 General Secretary

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1999 – 2003 Managing Board Member

2003 – 2004 Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Czech Republic

2004 – 2006 Deputy General Manager

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Czech Republic

2006 – 2008 Managing Board Chairman and General Manager

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

2007 – 2009 Managing Board Member

2009 – 2012 Managing Board Chairman and General Manager

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Austria

2009 – 2011 Deputy Board Member

2011 – 2013 Managing Board Member

2012 – 2013 Deputy General Manager

2014 – 2016 Managing Board appointee for IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1/2016 – 9/2017 Member of Extended Managing Board

10/2017 – 4/2018 Managing Board Member

SLOVEXPERTA, s. r. o.

4/2018 – 7/2018 Supervisory Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1/2016 – 10/2017 Member of Extended Managing Board

since 11/2017 Managing Board Member

since 6/2018 – 4/2019 Managing Board Member and Deputy General Manager

4/2019 – Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager

Representation in bodies of other companies:

365.life, d. s. s., a. s. - Supervisory Board Member

VIG Offices, s. r. o. - Chairman of the Supervisory Board

VIG Home, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board

VIG ZP, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Member

Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

*1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity a Trnavskej univerzity v Trnave.

V poisťovníctve pracuje 24 rokov.

Odborná prax:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 underwriter

2000 – 2002 obchodný riaditeľ

2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 člen rozšíreného vedenia

01/2009 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

365.life, d. s. s., a. s. – člen dozornej rady

CAPITOL, a. s. – predseda dozornej rady

Slovenská obchodná a priemyselná komora – člen predstavenstva Regionálnej komory Bratislava

Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia

Nadácia poisťovne Kooperativa – podpredseda správnej rady

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.

V poisťovníctve pracuje 23 rokov.

Odborná prax:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 riaditeľka odboru správy poistenia osôb
viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

04/2016 členka predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 členka predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

365.life, d. s. s., a. s. – od 12/2022 členka predstavenstva

CAPITOL, a. s. – členka dozornej rady

Mgr. Zdeno Gossányi

Board member

*1974, graduate of the Slovak Technical University and University of Trnava.
24 years in the insurance industry.

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 Underwriter
2000 – 2002 Sales Director
2002 – 2003 Manager - Nitra Agency
2003 – 2004 Head of non-life insurance department

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 Extended Managing Board Member
01/2009 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

365.life, d. s. s., a. s. - Supervisory Board Member

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Chairman

Slovak Chamber of Commerce and Industry – Member of the Board of Directors of the Bratislava Regional Chamber

Slovak Association of Insurers - Member of the SLASPO Assembly

KOOPERATIVA Foundation – Deputy Chairman of the Board of Directors

Mgr. Blanka Hatalová

Board member

*1976, graduate of the Faculty of Philosophy of the Comenius University in Bratislava.
23 years in the insurance industry.

Professional experience:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 Personal insurance administration dpt. head
several positions in personal insurance segment

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Head of Personal Insurance Division

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Head of Personal Insurance Division
04/2016 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

365.life, d.s.s., a.s. - since 12/2022 Managing Board Member

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Member

Ing. Viera Kubašová

členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave.
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 25 rokov.

Odborná prax:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
2003 – 2007 prokuristka spoločnosti, zodpovedná za riadenie financií
a ľudské zdroje

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia

07/2014 členka predstavenstva a finančná riaditeľka

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

365.life, d. s. s., a.s. – od 12/2022 členka predstavenstva



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 22 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group
2000 – 2002 Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko

2002 – 2007 predseda predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovexperta, s. r. o. – predseda dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. – do 14. 12. 2022 predseda dozornej
rady



Ing. Viera Kubašová

Board member

*1965, graduate of the Slovak Technical University in Bratislava.
25 years in the insurance industry.

Professional Experience:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 company proxy, responsible for financial management and human resources
05/2007 – 03/2018 Managing Board Member and CFO

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 Member of Extended Managing Board
since 07/2014 Managing Board Member and CFO

Representation in bodies of other companies:

365.life, d.s.s., a.s. - since 12/2022 Managing Board Member

Mag. iur. Patrick Skyba

Board member

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

Professional experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Wiener Städtische Osiguranje, Serbia

2002 – 2007 Managing Board Chairman

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 Extended Managing Board Member

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

since 05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

Slovexperta, s. r. o. - Chairman of the Supervisory Board

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - until 14.12.2022 Chairman of the Supervisory Board

Manažment spoločnosti v roku 2022

Centrála – riaditelia úsekov

Mgr. Lucia Adamcová	riaditeľka úseku poistenia osôb (do 06/2022)
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka úseku správy poisťných zmlúv
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., MBA, LL.M.	riaditeľ úseku neživotného poistenia
Ing. Gabriela Čermanová	riaditeľka úseku riadenia rizík
Bc. Zuzana Domanovská	riaditeľka úseku controllingu
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ úseku likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Martin Galo, RSc.	riaditeľ úseku nehnuteľností
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka úseku bankopoistenia
Hana Horvatovič, MA	riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Mgr. Pavel Kvetan	riaditeľ úseku poistenia osôb (od 07/2022)
Jana Jendeková	riaditeľka úseku interného servisu a centrálného nákupu
Ing. Pavel Janšta	riaditeľ úseku investícií
Ing. Martin Juran	riaditeľ úseku podpory predaja
Ing. Martina Kostolná	riaditeľka ekonomického úseku
Ing. Martin Kosztolányi	riaditeľ úseku aktuáriátu
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ úseku vnútorného auditu
Mgr. Juraj Mičko, MBA	riaditeľ úseku marketingu a komunikácie
Ing. Anna Poláková	poverená riadením úseku zaistenia (od 05/2022)
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ úseku zaistenia (do 04/2022)
Ing. Ivan Sedláček	riaditeľ úseku IT
Eva Šablatúrová	riaditeľka úseku prevádzky
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA	prokurista, riaditeľ právneho úseku a Compliance officer
Ing. Ivan Vatraľ	riaditeľ úseku obchodu

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Svätopluk Písecký	AG Bratislava
Ing. Peter Kuzma	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč	AG Banská Bystrica
Mária Šujanská	AG Žilina
Ing. Daniel Kepič	AG Košice
Ing. Milan Berkeš, MBA	AG Prešov
Jakub Janso	AG pre maklérov (od 03/2022)

Management in 2022

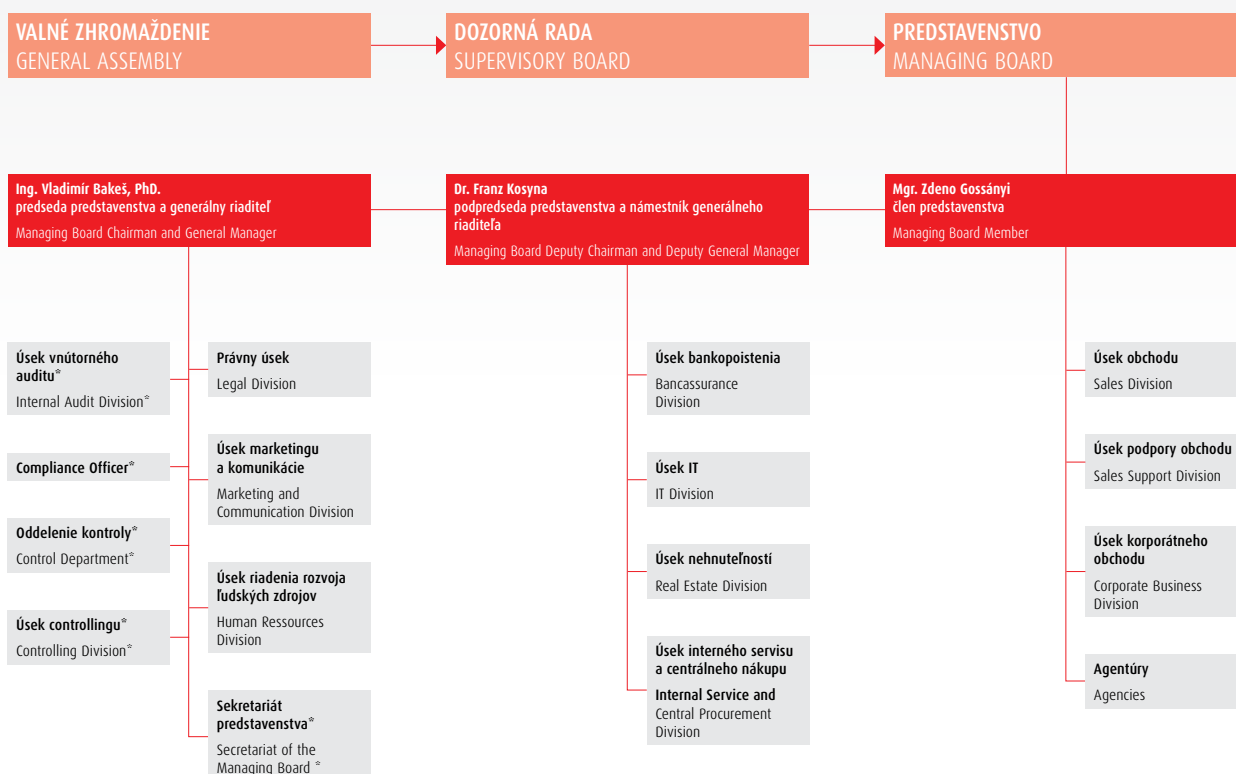
Head office - Division heads

Mgr. Lucia Adamcová	Head of Personal Insurance Division (until 06/2022)
Mgr. Darina Bednáriková	Head of Policy Administration Division
JUDr. Lucián Besterčí, PhD. MBA, LL.M.	Head of Non-Life Insurance Division
Ing. Gabriela Čermanová	Head of Risk Management Division
Bc. Zuzana Domanovská	Head of Controlling Division
Mgr. Peter Ďurík	Head of Non-Life Claims Processing Division
Ing. Martin Galo, RSc.	Head of Real Estate Division
JUDr. Henrieta Haviarová	Head of Bancassurance Division
Hana Horvatovič, MA	Head of Human Resources Management and Development Division
Mgr. Pavel Kvetan	Head of Personal Insurance Division (since 07/2022)
Jana Jendeková	Head of Internal Service and Central Procurement Division
Ing. Pavel Janšta	Head of Investments Division
Ing. Martin Juran	Head of Sales Support Division
Ing. Martina Kostolná	Head of Finance and Accounting Division
Ing. Martin Kosztolányi	Head of Actuarial Division
Ing. Mária Lukáčová	Head of Secretariat of the Managing Board
Mgr. Daniel Medvecký	Head of Internal Audit Division
Mgr. Juraj Mičko, MBA	Head of Marketing and Communication Division
Ing. Anna Poláková	in charge of Reinsurance Division (since 05/2022)
Ing. Martin Pospíšil	Head of Reinsurance Division (until 04/2022)
Ing. Ivan Sedláček	Head of IT-Division
Eva Šablatúrová	Head of Operations Division
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA	Procurator, Head of Legal Division and Compliance Officer
Ing. Ivan V a t r a Ľ	Head of Sales Division

AGENCIES - Agency Managers

Svätopluk Písecký	Bratislava Agency
Ing. Peter Kuzma	Nitra Agency
Ing. Martin Potúček	Trenčín Agency
Ing. Jaroslav Kmeč	Banská Bystrica Agency
Mária Šujanská	Žilina Agency
Ing. Daniel Kepič	Košice Agency
Ing. Milan Berkeš, MBA	Prešov Agency
Jakub Janso	Broker Agency (since 03/2022)

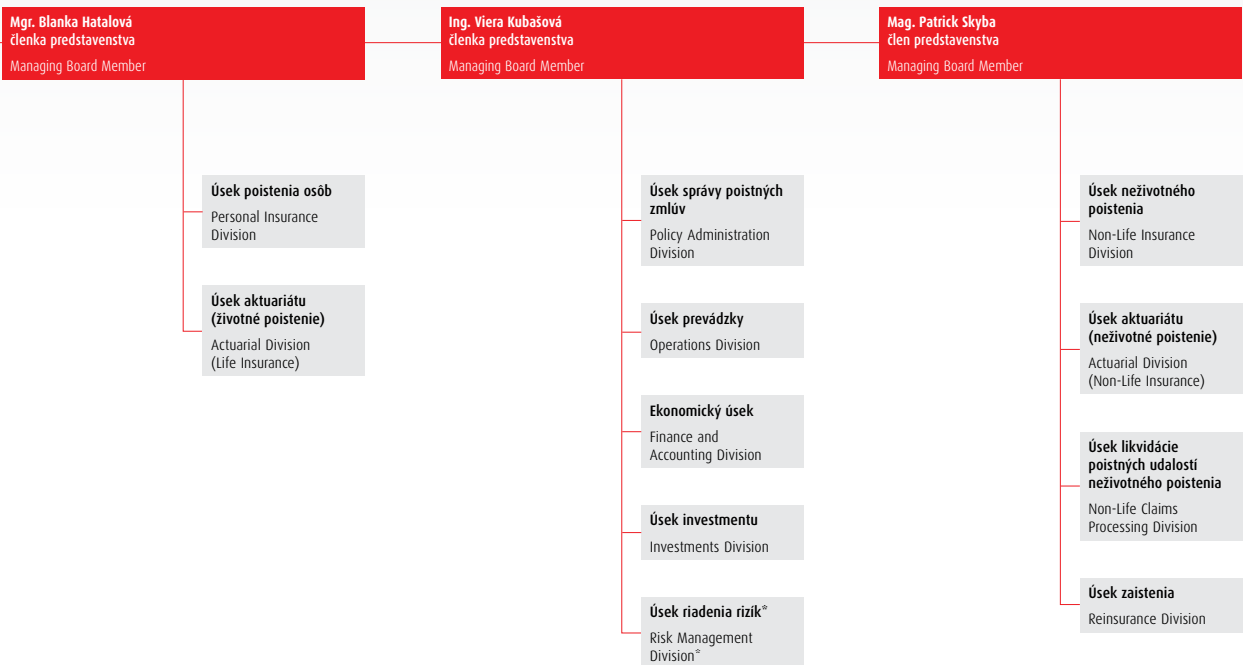
Organizačná štruktúra



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

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

Organisational structure



Vienna Insurance Group súčasť skupiny VIENNA INSURANCE GROUP



PROFIL SPOLOČNOSTI

Sme vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe, pričom sme stabilným a spoľahlivým partnerom pre naše cieľové skupiny.

Elisabeth Stadler, CEO skupiny Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) s centrárou vo Viedni je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe (CEE). Približne 50 poisťovní v 30 krajinách tvorí skupinu s dlhoročnou tradíciou, silnými značkami a blízkymi vzťahmi s klientmi. Viac ako 25 000 zamestnancov VIG sa stará o každodenné potreby viac než 22 miliónov klientov.

Z PRVÉHO HRÁČA NA VEDÚCU POZÍCIU NA TRHU CEE

VIG bola jednou z prvých európskych poisťovacích skupín, ktoré začali expandovať na trhy v regióne strednej a východnej Európy po páde železnej opony v roku 1989. Krok za krokom sa skupina etablovala na nových trhoch a stala sa jednotkou v regióne. Vienna Insurance Group kladie dôraz na strednú a východnú Európu ako na svoj domovský trh a na trhoch, kde je zastúpená, uplatňuje dlhodobú stratégiu. Viac ako polovica celkového objemu obchodov a zisku sa vytvára práve v tomto regióne.

Na našich trhoch sledujeme dlhodobú obchodnú stratégiu, ktorá je zameraná na udržateľnú ziskovosť a neustály rast zisku.

Elisabeth Stadler, CEO skupiny Vienna Insurance Group

ODBORNÉ ZNALOSTI S MIESTNOU ZODPOVEDNOSŤOU

Vienna Insurance Group je synonymom stability a odbornosti pri poskytovaní finančnej ochrany pred rizikami pre svojich klientov. Veľký význam prikladá lokálnej politike viacerých značiek s regionálne etablovanými značkami a lokálnym podnikaním. Úspech skupiny a jej blízkosť ku klientom v konečnom dôsledku spočíva v individuálnych silných stránkach každej značky a lokálnom know-how.

SILNÉ FINANČIE A ÚVEROVÝ RATING

Vienna Insurance Group získala od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's rating A+ so stabilným výhľadom. VIG je kótovaná na burze vo Viedni, Prahe a Budapešti. Wiener Städtische Versicherungsverein – stabilný hlavný akcionár s dlhodobým zameraním – vlastní približne 70 % akcií VIG. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

Vienna Insurance Group

Part of VIENNA INSURANCE GROUP



COMPANY PORTRAIT

We are the leading insurance group in Central and Eastern Europe with the claim to be a stable and reliable partner for our target groups.

Elisabeth Stadler, CEO of Vienna Insurance Group Vienna

Insurance Group (VIG), headquartered in Vienna, is the leading insurance group throughout Central and Eastern Europe (CEE). Around 50 insurance companies in 30 countries form a Group with a long-standing tradition, strong brands and close customer relations. The more than 25,000 employees in the VIG take care of the day-to-day needs of more than 22 million customers.

From first mover to market leader in CEE

VIG was one of the first European insurance groups to begin expanding into the markets of the CEE region after the fall of the Iron Curtain in 1989. Step by step, the Group established itself in new markets and has become the number one in the region. Vienna Insurance Group places an emphasis on Central and Eastern Europe as its home market and pursues a long-term strategy in the markets where it is represented. More than half of the total business volume and profit is generated in this region.

We pursue a long-term business strategy in our markets that is focused on sustainable profitability and continuous earnings growth.

Elisabeth Stadler, CEO of Vienna Insurance Group

Expertise with local responsibility

Vienna Insurance Group is synonymous with stability and expertise in providing its customers with financial protection against risks. Great importance is attached to a local multi-brand policy with regionally established brands and local entrepreneurship. Ultimately, the Group's success and closeness to its customers is down to the individual strengths of each brand and local know-how.

Strong finances & credit rating

Vienna Insurance Group has been awarded an A+ rating with a stable outlook from the internationally recognised rating agency Standard & Poor's. VIG is listed in Vienna, Prague and Budapest. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns around 70% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

THE VIG MISSION STATEMENT

NAŠA VÍZIA

Naša vízia
Chceme byť prvou voľbou pre našich klientov.
Naši stakeholderi nás vidia ako stabilného a spoľahlivého partnera.
To nám umožňuje upevňovať našu pozíciu vedúcej poisťovacej skupiny v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

Stojíme si za tým, že sme stabilná a kompetentná spoločnosť v oblasti ochrany rizík. Využívame naše skúsenosti, know-how a rozmanitosť, aby sme sa priblížili k našim klientom. Vidíme našu zodpovednosť v ochrane hodnôt, na ktorých našim klientom záleží.

NÁŠ PRÍSŮUB

Naším klientom dávame možnosť, aby prežili bezpečnejší a lepší život:
Chránilme všetko, na čom záleží.



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATEĽNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

THE VIG MISSION STATEMENT

OUR VISION

We want to be the first choice for our customers. Our stakeholders see us as a stable and reliable partner. This enables us to consolidate our position as the leading insurance group in Austria, Central and Eastern Europe.

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR MISSION

We stand for stability and competence in the field of risk protection. We use our experience, know-how and diversity to move closer to our customers. We see it as our responsibility to protect the values that matter to our customers.

OUR PROMISE

We enable customers to live a safer and better life:
Protecting what matters.



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

CORPORATE BEHAVIOUR

ALBANIA

SIGMA
INTERALBANIAN
VIENNA INSURANCE GROUP
INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

AUSTRIA

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP
WIENER
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP
onau
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP
ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY

WIENER
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА
VIENNA INSURANCE GROUP

DENMARK

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

KOSOVO

SIGMA
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA-HERZEGOVINA

WIENER
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP
vienna
osiguranje
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

bta
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP
Seesam
VIENNA INSURANCE GROUP

LATVIA

bta
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP
Life
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP
PENSION ASSURANCE COMPANY
DOVERIE
VIENNA INSURANCE GROUP

FRANCE

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI
VIENNA INSURANCE GROUP
IRAO
VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

NORWAY

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVENIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

LITHUANIA

bta
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP
InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

SWEDEN

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

MOLDOVA

DONARIS
VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Life
VIENNA INSURANCE GROUP
wiener
VIENNA INSURANCE GROUP

TÜRKIYE

RAYSIGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP
Viennalife
VIENNA INSURANCE GROUP

MONTENEGRO

Život
WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

ROMANIA

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

NORTH MACEDONIA

WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

МАКЕДОНИЈА
ОСИГУРУВАЊЕ
VIENNA INSURANCE GROUP

Asirom
VIENNA INSURANCE GROUP

DE VIATA
BCR ASIGURARI
VIENNA INSURANCE GROUP

SERBIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

WIENER RE Beograd
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA POISTOVNA
VIENNA INSURANCE GROUP

Status: January 2023

WE ARE **NUMBER 1**
CENTRAL AND EASTERN EUROPE.

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP
Protecting what matters.

Správa predstavenstva

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2022

Ekonomické prostredie a poistný trh

Vývoj svetovej ekonomiky bol počas roka poznačený predovšetkým vojenským konfliktom na Ukrajine, nedostatkom komodít, vysokými cenami energií, problémami v dodávateľských reťazcoch a rastúcou infláciou. V reakcii na to svetová ekonomika rástla v roku 2022 pomalšie ako v roku 2021. Jej rast dosiahol úroveň 3,4 %, čo bolo menej ako 6 % v predchádzajúcom roku. Rast slovenskej ekonomiky sa v roku 2023 očakáva na úrovni 1,7 %, miera nezamestnanosti by mala dosiahnuť 6,2 % a inflácia (HICP) 12,1 %.

Rastúca inflácia donútila centrálné banky v priebehu minulého roka pristúpiť k zvyšovaniu kľúčových úrokových sadzieb, čo sa premietlo do nárastu výnosov dlhových cenných papierov. Výnosy 10-ročných nemeckých štátnych dlhopisov narástli ku koncu roka na úroveň 2,57 % a výnosy slovenských štátnych dlhopisov s rovnakou splatnosťou narástli na 3,70 %. Reštriktívna menová politika spolu s konfliktom na Ukrajine dostala akciové trhy pod tlak a vzrástla volatilita. Americký akciový index S&P 500 si počas roka pripísal stratu 19,4 %, európsky akciový index EURO STOXX 50 poklesol o 11,7 % a svetový akciový index MSCI World zaznamenal stratu 19 %.

Slovenský poistný trh (členovia SLASPO)* sa v roku 2022 vyvíjal priaznivo a zaznamenal nárast poistného o 4,8 %, čím dosiahol úroveň predpísaného poistného 2,6 mld. EUR. Darilo sa predovšetkým neživotnému poisteniu, a to vo všetkých sledovaných odvetviach, rástlo aj bežne platené životné poistenie. Nárast v neživotnom poistení bol zaznamenaný na úrovni 8,5 % s dosiahnutým objemom poistného 1,4 mld. EUR, taktiež životné poistenie vzrástlo o 0,7 % a dosiahlo poistné 1,2 mld. EUR. Poistovnía KOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group potvrdila 2. pozíciu na slovenskom poistnom trhu s podielom 24,4 % a celkovým predpísaným poistným 639,7 mil. EUR. V životnom poistení sme aj naďalej lídrom s trhovým podielom 27,4 % a dosiahnutým objemom poistného 331,0 mil. EUR, náš trhovú podiel v neživotnom poistení

dosiahol 21,9 % s poistným 308,8 mil. EUR. Poistovnía Kooperativa tak opäť potvrdila pozíciu jedného z hlavných hráčov na slovenskom poistnom trhu a spolu s Komunálnou poistovníou, a. s. Vienna Insurance Group si zabezpečila s trhovým podielom skupiny 28,6 % 1. miesto na trhu.

* Zdroj SLASPO; za poistovne a pobočky poistovne z iného členského štátu združené v SLASPO

Zhodnotenie obchodného roka 2022

Predpísané poistné dosiahlo úroveň 639,7 mil. EUR, čo znamená medziročný nárast o 2,66 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 16,6 mil. EUR.

V životnom poistení sme dosiahli predpísané poistné v objeme 330,9 mil. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 0,19 % a v hodnotovom vyjadrení pokles o 0,8 mil. EUR. Pozitívny rast sme zaznamenali v bežne platenom životnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 184,8 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 6,03 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 10,5 mil. EUR. Pozitívny rast bol aj v JP dlhodobom životnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 81,7 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 1,20 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 1 mil. EUR.

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 308,8 mil. EUR, čím dosiahla medziročný nárast o 5,64 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 16,5 mil. EUR. Pozitívny rast sme zaznamenali v zdravotnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 4,9 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 44,87 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 1,5 mil. EUR. Pozitívny rast bol zároveň aj v cestovnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 2,5 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 30,31 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 0,6 mil. EUR.

Tabuľka č.1) Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2017 – 2022

Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 269	1 267	1 284	1 242	1 244	1 245	1
Počet agentúr	8	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	42	42	42	42	42	42	0
Základné imanie (tis. EUR)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. EUR)	1 189 949	1 708 023	1 843 705	1 903 468	1 973 944	1 892 707	-81 237
Predpísané poistné (tis. EUR)	468 694	619 723	634 176	610 878	623 170	639 724	16 554
Vyplatené poistné plnenia (tis. EUR)	367 054	422 636	418 196	367 269	328 161	392 316	64 155
Závazky z poistných zmlúv (tis. EUR)	585 993	1 074 289	1 163 653	1 209 261	1 295 731	1 312 018	16 287
z toho rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. EUR)	56 908	143 691	156 240	145 133	155 761	132 275	-23 486
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	331 612	510 814	502 794	439 051	543 206	608 405	65 199
Celkové výnosy (tis. EUR)	442 108	588 146	622 805	569 748	591 219	560 472	-30 747
Celkové náklady vrátane dane (tis. EUR)	412 329	552 032	586 319	531 202	552 418	520 942	-31 476
Zisk po zdanení (tis. EUR)	29 779	36 114	36 486	38 546	38 801	39 530	729

Pozn.) Dňa 1. 4. 2018 sa KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. zlúčila s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a.s. (PSLSP), a preto sú údaje za rok 2018 vrátane PSLSP.

Report of the Managing Board on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2022

Economic Environment and Insurance Market

During the year, the world economy was mainly affected by the military conflict in Ukraine, commodity shortages, high energy prices, problems in supply chains and rising inflation. In response, the world economy grew more slowly in 2022 than in 2021, reaching 3.2%, down from 6% in the previous year. The Slovak economy is expected to grow at 1.9% in 2022, with the unemployment rate expected to reach 6.1% and inflation (HICP) at 11.6%.

Rising inflation forced central banks to raise key interest rates over the past year, which translated into rising yields on debt securities. Yields on 10-year German government bonds rose to 2.16% at the end of the year, and yields on Slovak government bonds of the same maturity rose to 3.20%. Restrictive monetary policy, together with the conflict in Ukraine, put equity markets under pressure and volatility increased. The US S&P 500 stock index lost 19.4% over the year, the EURO STOXX 50 European stock index fell by 11.7% and the MSCI World stock index lost 19%.

The Slovak insurance market (SLASPO members)* developed favourably in 2022 and recorded an increase in premiums of 4.8%, reaching a level of written premiums of EUR 2.6 billion. Non-life insurance in particular performed well, across all sectors monitored, with growth in regular premium life insurance. Non-life insurance grew by 8.5%, with premiums reaching EUR 1.4 billion; life insurance also grew by 0.7%, with premiums reaching EUR 1.2 billion. KOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group confirmed its 2nd position on the Slovak insurance market with a share of 24.4% and total written premiums of EUR 639.7 million. In life insurance we continue to be the market leader with a market share of 27.4% and a premium volume of EUR 331.0 million, our market share in non-life insurance reached 21.9% with a premium of EUR 308.8 million. KOOPERATIVA insurance company thus once again confirmed its

position as one of the main players on the Slovak insurance market and, together with Komunalni poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, secured the 1st place on the market with a group market share of 28.6%.

* Source SLASPO; for insurance companies and branches of insurance companies from another Member State associated in SLASPO

Look Back at the Business Year 2022

Written premiums reached EUR 639.7 million, which means a year-on-year increase of 2.66% and an increase of EUR 16.6 million in value terms.

In life insurance, we achieved written premiums of EUR 330.9 million, a year-on-year decrease of 0.19% and a decrease of EUR 0.8 million in value terms. Positive growth was recorded in life insurance for regular premiums paid, where we achieved written premiums of EUR 184.8 million, an increase of 6.03% year-on-year and EUR 10.5 million in value terms. There was also positive growth in single premium long-term life where we achieved written premiums of EUR 81.7 million, representing a year-on-year growth of 1.20% and an increase of EUR 1 million in value terms.

In non-life insurance, the company achieved a volume of written premiums of EUR 308.8 million, thus achieving a year-on-year increase of 5.64% and a growth of EUR 16.5 million in value terms. Positive growth was recorded in health insurance, where we achieved written premiums of EUR 4.9 million, representing a year-on-year growth of 44.87% and an increase of EUR 1.5 million in value terms. At the same time, there was also positive growth in travel insurance, where we achieved written premiums of EUR 2.5 million, representing a year-on-year growth of 30.31% and an increase of EUR 0.6 million in value terms.

Table No. 1) Development of selected indicators in 2017 – 2022

Indicator	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Change
Average FTE	1,269	1,267	1,284	1,242	1,244	1,245	1
No. of agencies	8	8	8	8	8	8	0
No. of offices	42	42	42	42	42	42	0
Share capital (kEUR)	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	0
Total assets (kEUR)	1,189,949	1,708,023	1,843,705	1,903,468	1,973,941	1 892,707	-81,237
Premiums written (kEUR)	468,694	619,723	634,176	610,878	623,170	639,724	16,554
Claims paid (kEUR)	367,054	422,636	418,196	367,269	328,161	392,316	64,155
Company provisions (kEUR) – net	585,993	1,074,289	1,163,653	1,209,261	1,292,982	1,312,018	16,287
of which provision to cover financial asset liabilities on behalf of the insured (kEUR)	56,908	143,691	156,240	145,133	155,761	132,275	-23,486
Number of policies in force	331,612	510,814	502,794	439,051	543,206	608,405	65,199
Total revenues (kEUR)	442,108	588,146	622,805	569,748	591,243	560,472	-30,747
Total expenditures, including tax (kEUR)	412,329	552,032	586,319	531,202	552,462	520,942	-31,476
Balance sheet profit (kEUR) - after tax	29 779	36 114	36 486	38 546	38 781	39 530	729

Note) On 1 April 2018 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. merged with Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a.s. (PSLSP), therefore the data for 2018 include PSLSP's data.

Strategické zámery rozvoja firmy

Pre rok 2023 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne Kooperativa:

1. Dosiagnúť líderskú pozíciu v objeme predpísaného poistného.
2. Nárast poistného kmeňa PZ a počtu klientov poskytovaním kvalitného servisu spojeným s cross-sellingom.
3. Rozvoj obchodnej siete so zameraním na produktívnych poradcov.
4. Pokračovanie v digitalizácii procesov spoločnosti vrátane distribúcie produktov.
5. Neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb zákazníkom, a to v oblasti produktov, servisu, likvidácie PU a komunikácie.
6. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov so zameraním na ďalší rozvoj soft skills a manažérskych zručností vyššieho manažmentu firmy a jej kľúčových zamestnancov, ako aj komunikačných a odborných znalostí zamestnancov poisťovne.
7. Spolupráca so strategickým partnerom v bankopoisnení, Slovenskou sporiteľňou.
8. Rozšírenie produktovej palety o produkt SDS.
9. Revitalizácia existujúcich a otvorenie nových predajných kanálov (revitalizácia VFA siete a telesales).
10. SME – poskytovanie komplexných poistných riešení a poradenstva pre firmy.
11. Náborový drive v oblasti poistných poradcov i v oblasti VFA.

Obchodná stratégia

Kooperativa bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2023 a jej priorit:

- pokračovať v digitalizácii a prostredníctvom nej zvyšovať kvalitu a komfort obsluhy a starostlivosti o klienta – rozširovaním portfólia produktov uzatváraných elektronicky a používaním tabletov vrátane biometrického podpisu aj v teréne, resp. na stretnutí kdekoľvek so zákazníkom (vysoká mobilita obchodníkov) a zároveň rozširovanie možností uzatvárať PZ na diaľku. Zároveň chceme rozširovať ponuku online produktov. Budeme pokračovať v realizácii úspor nákladov a znižovania chybovosti (intervencie, operačné riziká). Ďalší rozvoj trvalo udržateľného rastu predaja prostredníctvom digitalizácie procesov.
- Zmena poisťovacích poradcov na komplexných finančných poradcov, posilniť schopnosť obchodnej služby adresovať viac poistno-finančných potrieb klienta od klasického poistenia cez garantované sporenie po dôchodkové starobné sporenie, cez bankové produkty a poradenstvo.
- Cieleny nábor nových PP podľa požadovaného profilu, omladenie obchodnej siete poradcami v produktívnom veku, ktorí dokážu plne využívať súčasné technológie a prispôbovať sa trhovým trendom.
- Práca s portfóliom poistných zmlúv (aktualizácia klientskych dát, získavanie marketingových a etkom súhlasov klientov).
- Pokračovať v manažovaní aktivít obchodnej siete prostredníctvom CRM systému. Posilniť tento nástroj v bežnej praxi každého poisťovacieho poradcu a regionálneho riaditeľa. Pokračovať v realizácii všetkých obchodných prípadov cez CRM vrátane bankových produktov, predajných kampaní, cross-sell i up-sell na existujúcich klientoch, s využitím sofistikovaných postupov pri cieľových skupinách klientov, ako aj vo vyhodnocovaní celého obchodného procesu a výkonnosti vlastnej obchodnej sily. Naďalej rozvíjať CRM ako nástroj pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojim kmeňom prostredníctvom plánovaných modulov a modulov marketingu a omnichannels.
- Udržiavať kmeň poistných zmlúv a klientov a zabezpečiť nárast prostredníctvom kvalitného servisu a cross-selling aktivít.
- Cross-sell aktivity na veľkých sieťových klientoch s retailovými produktmi.
- Cieľom agentúry pre maklérov je naďalej zastabilizovať kmeň PZ v segmente BPŽ a zabezpečiť nárast produkcie v tomto segmente v spolupráci so SFA. Prioritou agentúry bude rovnako pokračovať aj v posilnení obchodu v segmente D/DC a SME.

Strategic Objectives of the Company's Development

The main strategic objectives of KOOPERATIVA for 2023 are the following:

1. To become a market leader in the volume of written premium.
2. To increase the insurance policy portfolio and the number of clients by providing high-quality service in connection with cross-selling.
3. To enhance the sales network with a focus on productive advisers.
4. Continued digitalization of the company's processes, including product distribution.
5. To continuously improve the quality of services provided to customers, namely in terms of products, service, claims processing, and communication.
6. To educate and develop staff, focusing on further development of soft skills and managerial skills of senior management and key employees, as well as communication skills and expertise of Company staff.
7. To collaborate with Slovenská sporiteľňa, our strategic bancassurance partner.
8. Expansion of the product range with the product of retirement pension savings.
9. To revitalise existing and to open new sales channels (revitalise the network of tied financial agents and telesales).
10. SME – to provide comprehensive insurance solutions and counselling to businesses.
11. Recruitment drive with respect to both insurance advisers and tied financial agents.

Business Strategy

KOOPERATIVA will pursue its objectives through a clearly defined business policy for 2023 and its priorities:

- Continue digitalization and through it increase the quality and comfort of service and customer care - by expanding the portfolio of products concluded electronically and the use of tablets, including biometric signatures, also in the field, or at a meeting anywhere with the customer (high mobility of traders). At the same time, we will expand the possibility of concluding insurance policies remotely and the range of online products. We will continue to realise cost savings and reduce errors (interventions, operational risks). We plan to further develop sustainable sales growth through the digitisation of processes.
- Change of insurance agents to universal financial advisors, to foster the capabilities of the sales network to address more insurance and financial needs of the clients, including insurance, through guaranteed savings to retirement savings, banking products and counselling.
- Targeted recruitment of new insurance advisers according to required profile, younger sales network thanks to advisors of productive age, who are able to use the modern technologies and to adapt to market trends.
- Work with the portfolio of insurance policies (updating client data, obtaining marketing and client approvals via electronic communication).
- Further management of sales network activities by means of CRM system. We would like to boost this instrument in daily practice of each and every insurance advisor and regional manager. Also, to continue processing all sales cases via CRM, sales campaigns, both cross-sell and up-sell within existing clients, using sophisticated approaches for target client groups, as well as evaluating the entire business process, and the performance of our own sales force. Continue to develop CRM as a tool to improve the quality of advice and client satisfaction and to make the salesperson work more effectively with his/her portfolio through planned modules and marketing and omnichannel modules.
- Retention of insurance portfolio and clients and secure growth by means of quality service and cross-selling activities.
- Cross-sell activities on large network clients with retail products.
- The objective of the Broker Agency will be to stabilize the portfolio of life insurance policies for regular premium and to ensure a production increase in cooperation with tied financial agents. Strengthening business in the House, Household and SME segments will also be a priority.

Investment

V súlade so stratégiou investovania na krytie záväzkov z poistenia Kooperativa v roku 2022 pokračovala v investovaní do dlhopisov a nehnuteľností. Zmena tržových podmienok v podobe nárastu tržových úrokových sadzieb zatriktívnila investovanie do dlhových cenných papierov. Aj preto alokácia investícií smerovala prevažne do dlhových cenných papierov s dlhšou splatnosťou, najmä štátnych dlhopisov, dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami a podnikových dlhopisov v investičnom pásme. Naopak, podiel investícií v akciách a podielových fondoch klesol v snahe znížiť volatilitu portfólia. Vyššie úrokové sadzby na peňažnom trhu v druhom polroku otvorili priestor na lepšie zhodnocovanie krátkodobej likvidity.

Personálny manažment

Riadenie ľudských zdrojov v poisťovni Kooperativa je založené na snahe vytvárať čo najlepšie podmienky pre zamestnancov v záujme dosahovania cieľov spoločnosti. Sme si plne vedomí, že tvorcami úspechu našej spoločnosti sú práve naši zamestnanci.

V roku 2022 sme preto realizovali prieskum spokojnosti zamestnancov a jeho výsledky sme pretavili do zatriktívnenia nášho zamestnaneckého programu benefitov. Naším cieľom bolo ponúknuť našim zamestnancom rozmanitú škálu výhod, z ktorých si každý môže vybrať podľa svojich preferencií. Podporili sme najmä oblasti flexibility práce, rovnováhy medzi súkromným a pracovným životom, zdravia zamestnancov, ako aj finančné benefity.

V rámci našej koncepcie diverzity sme sa osobitne zamerali na oblasť duševného zdravia, ktoré je popri fyzickom zdraví nemenej dôležitým. S potešením môžeme konštatovať, že náš nový program Poradňa pre zamestnancov si od prvých dní získal záujem našich zamestnancov. Touto cestou môžeme prostredníctvom tímu odborníkov poskytnúť pomocnú ruku tam, kde je to potrebné.

Diverzita je jednou z dôležitých tém skupiny Vienna Insurance Group. V poisťovni Kooperativa sa prejavuje aj dlhodobým vysokým podielom žien medzi zamestnancami. Sme hrdí na to, že aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí 35 % žien.

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Poisťovňa v roku 2022, tak ako každý rok, pokračovala v investíciách spojených so zvyšovaním energetickej efektívnosti vlastných budov. V tejto súvislosti plánujeme a vykonávame činnosti pre ochranu životného prostredia a trvalej udržateľnosti. Postupne obnovujeme naše nehnuteľnosti, aby boli hospodárnejšie a energeticky efektívnejšie napríklad výmenou okien a tesnení, výmenou a úpravou zariadení pre vykurovanie a chladenie, ako aj výmenou a doplnením nových fasádnych omietok, prípadne sanáciou ďalších nedostatkov na budovách.

V roku 2022 sme pokračovali vo výmene osvetlenia za energeticky úspornejšie LED panely/svietidlá v agentúrnych budovách, pričom plánovaná výmena bude pokračovať aj v roku 2023, kedy pripravujeme kompletné rekonštrukcie troch agentúrnych budov a dvoch regionálnych centier, čím proces hlavných opatrení na zvýšenie energetickej úspornosti ukončíme.

Na obchodných miestach sa rovnako snažíme aplikovať uvedené zdroje svietenia a do každej novootvorenej pobočky je to štandardom. Postupne, v rámci možností, obnovujeme aj všetky pobočky po celom Slovensku a preferujeme priestory, ktoré sa nachádzajú v moderných a energeticky úsporných priestoroch.

Triedenie odpadu je súčasťou opatrení vo vzťahu k životnému prostrediu, a v roku 2023 plánujeme na všetkých agentúrnych budovách zriadiť potrebné zberné nádoby a nový manažment triedenia odpadov.

V roku 2022 sme v našich budovách aplikovali riešenia na úsporu energií v podobe úpravy útlmovej prevádzky vykurovacích systémov, ako aj zníženia samotnej teploty vykurovania. Inštalovali sme pohybové senzory na svietidlá. Zaviedol sa aj režim práce z domu, čo takisto vedie k zníženiu spotreby energií a vody v administratívnych budovách. Zároveň sme vymenili hygienické pomôcky za ekologickejšie s efektívnejším dávkovaním, čím takisto prispievame k ochrane životného prostredia a zároveň šetríme náklady.

Z celkového počtu PZ uzatvorených PZ cez konvenčné a maklérsku agentúru bolo v roku 2022 uzatvorených 81 % bezpapierových PZ cez digitálne kanály. Zároveň poisťovňa v roku 2022 zaslala 30 % dokumentácie zasielanej klientom elektronicky, čím sme zaznamenali úsporu pre rok 2022 niekoľko stoviek tisíc EUR. Súčasne viac ako 100-tisíc klientov komunikuje s poisťovňou prostredníctvom aplikácie portálu pre klientov – Klientsky portál, kde v bezpečnom online prostredí klient vie jednoducho vybaviť svoje žiadosti k poistným zmluvám.

Naša spoločnosť pripravuje a realizuje výstavbu bytov určených pre nájomné bývanie. Tieto plánuje naša poisťovňa prevádzkovať dlhodobu, a preto nielen v súvislosti s legislatívnymi požiadavkami, ale najmä kvôli dlhodobej udržateľnosti a úspornosti, využívame najmodernejšie technológie, materiály a postupy, ako aj obnoviteľné zdroje. Pri odbere elektrickej energie dlhodobu spolupracujeme s poskytovateľmi energie, ktorí poskytujú dodávky „zelenej energie“ vyrobenej primárne z obnoviteľných zdrojov (vodná, veterná, solárna energia, energia z biomasy, bioplynu a pod.).

Investment

In line with its strategy of investing to cover insurance liabilities, KOOPERATIVA continued to invest in bonds and real estate in 2022. The change in market conditions in the form of rising market interest rates has made investing in debt securities more attractive. Therefore, the allocation of investments was mainly directed towards debt securities with longer maturities, in particular government bonds, bonds issued by financial institutions and corporate bonds in the investment grade band. Conversely, the share of investments in equities and mutual funds declined in an effort to reduce portfolio volatility. Higher money market interest rates in the second half of the year opened up scope for better appreciation of short-term liquidity.

Human Resources

Human resources management in KOOPERATIVA is based on an effort to create the best possible conditions for employees in order to achieve the Company's goals. We are well aware that the creators of our Company's success are our employees.

In 2022, we therefore conducted an employee satisfaction survey and translated the results into making our employee benefits programme more attractive. Our goal was to offer our employees a diverse range of benefits from which each can choose according to their preferences. In particular, we have promoted the areas of work flexibility, work-life balance, employee health as well as financial benefits.

Within our concept of diversity, we specifically focused on the area of mental health, which is equally important alongside physical health. We are pleased to report that our new Employee Counselling Centre programme has been popular with our employees since day one. In this way, we can provide a helping hand where needed through our team of experts.

Diversity is one of the important topics of Vienna Insurance Group. KOOPERATIVA has long had a high proportion of women among its employees. The company is proud of the fact that 35 % of management positions at the Board of Directors and B-1 management level are held by women.

Environmental Impact of the Company

In 2022, as every year, the insurance company continued to invest in improving the energy efficiency of its own buildings. In this context, we plan and implement activities for environmental protection and sustainability. We are gradually renovating our properties to make them more economical and energy efficient by, for example, replacing windows and seals, replacing and modifying heating and cooling equipment, as well as replacing and adding new façade plasters or remediating other building deficiencies.

In 2022, the Company continued to replace lighting with more energy efficient LED panels/lamps in agency buildings, with planned replacements continuing in 2023, as we are planning a complete reconstruction of three agency buildings and two regional centres, thus completing the process of major energy efficiency measures.

We also try to apply the above mentioned lighting sources at our points of sale and it is standard in every newly opened branch. Gradually, within our means, we are also refurbishing all our branches across the country, preferring premises that are located in modern and energy-efficient premises.

Waste sorting is part of our environmental measures, and in 2023 we plan to set up the necessary collection bins and new waste sorting management at all agency buildings.

In 2022, we applied energy saving solutions in our buildings in the form of adjusting the damping operation of heating systems as well as reducing the actual heating temperature. We installed motion sensors on light fixtures. Home Office mode has also been introduced, which also leads to a reduction in energy and water consumption in office buildings. At the same time, we have replaced hygiene products with more environmentally friendly ones with more efficient dosage, which also contributes to environmental protection and saves costs.

Of the total number of policies concluded through conventional and brokerage agency, 81 % of policies concluded in 2022 were paperless through digital channels. At the same time, the insurance company sent 30 % of the documentation to clients electronically in 2022, which resulted in savings for 2022 of several 100 thousand euros. At the same time, more than 100 thousand clients interact with the insurance company through the client portal application - Client Portal, where, in a secure online environment, clients can easily handle their applications for insurance policies.

The Company prepares and implements the construction of apartments intended for rental housing. The Company plans to operate these in the long term, and therefore, not only in connection with legislative requirements, but especially for the sake of long-term sustainability and economy, it uses the most modern technologies, materials and procedures as well as renewable resources. For the collection of electricity, we have long-standing cooperation with energy providers who supply "green energy" produced primarily from renewable sources (hydro, wind, solar, biomass, biogas, etc.).

Spoločenská zodpovednosť a sponzoring

Poistovňa Kooperativa pokračuje v stratégii spoločenskej zodpovednosti, ktorá vychádza z princípov CSR Vienna Insurance Group. Takmer okamžite po vypuknutí vojnového konfliktu na Ukrajine sme sa pripojili k iniciatíve VIG s finančným príspevkom do VIG Family Fund, ktorý je určený na pomoc rodinám zamestnancov ukrajinských spoločností VIG. Zároveň Nadácia poisťovne Kooperativa vyhlásila verejnú finančnú zbierku, z ktorej boli podporené neziskové organizácie pomáhajúce civilnému obyvateľstvu na hraniciach, ale aj v oblastiach bojov. Rodinám zamestnancov, ktorí sa rozhodli opustiť Ukrajinu a zostať na Slovensku, bolo poskytnuté ubytovanie v Košiciach v bytovom dome Lomená Residence.

Ekologické myslenie a podpora zelených projektov má v poisťovni dlhodobú tradíciu, ktorú sme rozšírili o výzvu na našich klientov, aby prešli na elektronickú komunikáciu, vďaka čomu nielen ušetríme tony papiera a znížime uhlíkovú stopu, ale v spolupráci s CEE Živica sme za ušetrené finančné zdroje vysadili v Topoľčanoch unikátny jedlý sad.

Výrazne sa nezmenili ani filantropické projekty, ktoré zastrešuje Nadácia poisťovne Kooperativa. Stavíme na dlhodobej podpore neziskových organizácií a projektov, ktoré nám dávajú zmysel, a z dlhodobého hľadiska aj efektívnejší dopad v danej oblasti. Jedným z nosných projektov v oblasti vzdelávania a rozvoja kritického myslenia je partnerstvo s občianskym združením DigiQ. Prostredníctvom projektu Cyber4Kids a DigiPeers sme vyškolili 30 tzv. digiPEERS, ktorí aktívne školia svojich rovesníkov v témach ako nenávisťné prejavy online, hoaxy a kyberšikana. Spolu bolo realizovaných viac ako 110 vzdelávacích aktivít pre viac ako 1 000 detí a mladých ľudí vo všetkých krajoch Slovenska.

Oblasť vzdelávania sme rozšírili aj o podporu projektu Letná škola mladých vedcov, ktorá sa organizuje na pôde Slovenskej akadémie vied, a rozšírením vzdelávacích materiálov predmetu ekológia na 100 základných škôl s názvom Požičaná planéta.

Svojho pokračovania sa dočkal aj zamestnanecký grantový program Sad, z ktorého bolo podporených 23 ekologických nápadov našich zamestnancov z rôznych kútov Slovenska.

Novým, aj z pohľadu celospoločenského dopadu, je projekt Bezpečný domov, ktorý s partnermi Nadácia SLSP a Hlavné mesto Slovenskej republiky zlepšuje dostupnosť bývania pre ľudí, ktorí sú v rámci štandardného trhu s bývaním z rôznych dôvodov znevýhodnení.

Súčasťou podporených aktivít sú aj významné celospoločenské projekty v oblasti slovenskej kultúry a športu, ku ktorým patrí Kríšťalové krídlo, Slovenka roka a Kooperativa Bratislava Open 2022, avšak svoje sponzoringové aktivity rozšírila poisťovňa Kooperativa aj o podporu showcase hudobného festivalu Sharpe, ktorým sa priblížila k svojim mladším klientom.

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovaného obdobia

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

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2022

Poistovňa Kooperativa dosiahla v roku 2022 čistý hospodársky výsledok na úrovni 39,5 mil. €. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 33,9 mil. €, zvyšná časť zisku v hodnote 5,6 mil. € bude prevedená do nerozdeleného zisku minulých období.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

CSR and Sponsoring

Kooperativa continues its social responsibility strategy, which is based on the CSR principles of Vienna Insurance Group. Almost immediately after the outbreak of the war in Ukraine, we joined the VIG initiative with a financial contribution to the VIG Family Fund, which is intended to help the families of employees of VIG companies in Ukraine. At the same time, the Kooperativa Insurance Company Foundation announced a public fundraising campaign, which supported non-profit organisations helping civilians on the border and in the areas of fighting. Families of employees who decided to leave Ukraine and stay in Slovakia were provided with accommodation in Košice in the Lomená Residence apartment building.

Ecological thinking and support of green projects has a long tradition in the insurance company, which we have extended by a call to our clients to switch to electronic communication, thanks to which we will not only save tons of paper and reduce our carbon footprint, but in cooperation with CEE Živica we have planted a unique edible orchard in Topoľčany for the saved financial resources.

The philanthropic projects covered by the Kooperativa Insurance Company Foundation have not changed significantly either. We are building on long-term support of non-profit organisations and projects that make sense to us and in the long run have a more effective impact in the respective field. One of our flagship projects in the field of education and development of critical thinking is our partnership with the DigiQ civic association. Through the Cyber4Kids and DigiPeers project, we have trained 30 digiPEERS, who actively train their peers on topics such as online hate speech, hoaxes and cyberbullying. In total, more than 110 educational activities were carried out for more than 1000 children and young people in all regions of Slovakia.

We have also expanded the education area by supporting the Summer School for Young Scientists project, which is organised at the Slovak Academy of Sciences, and by extending the educational materials for the subject of ecology to 100 primary schools under the title "Borrowed Planet".

The employee grant programme "Sad" was also continued, which supported 23 ecological ideas of our employees from different parts of Slovakia.

New, also in terms of societal impact, is the "Bezpečný domov" project, which with partners SLSP Foundation and the Capital City of the Slovak Republic will improve the availability of housing for people who are disadvantaged in the standard housing market for various reasons.

The supported activities also include important society-wide projects in the field of Slovak culture and sport, which include the Krišťáľové krídlo, Slovenka roka and the Kooperativa Bratislava Open 2022, but Kooperativa Insurance Company has also extended its sponsorship activities by supporting the Sharpe showcasing music festival, which brings it closer to its younger clients.

Events of special significance that occurred after the end of the accounting period

There have been no other events that have materially affected the Company's financial position after the end of the accounting period.

2022 Disposable Profit Distribution Proposal

KOOPERATIVA achieved a net profit of EUR 39.5 million in 2022. The proposed dividend for the company's shareholders amounts to EUR 33.9 million, the remaining part of the profit of EUR 5.6 million will be transferred to retained earnings of previous periods.

Expenditures on Research and Development Activities

The company does not spend funds on research and development.

Organisational Units

The Company does not have any organisational units abroad.

Správa Dozornej rady spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada dostala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2022 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2022, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2022, výročnú správu spoločnosti za rok 2022, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2022 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2022, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2022, výročná správa spoločnosti za rok 2022.

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

V roku 2022 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie, dve online zasadnutia dozornej rady a tri štandardné zasadnutia dozornej rady prezenčnou formou.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2022 bola overená audítorom KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala auditorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k auditorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26. 06. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2022 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2023

Dr. Peter Thirring

predseda dozornej rady

Supervisory Board Chairman

Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poist'ovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Supervisory Board received annual financial statements as of 31.12.2022 including the appendix, the 2022 profit distribution proposal, the Management report, business activities and company assets as of 31.12.2022, as well as the 2021 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, approving the regular individual annual financial statement prepared by the Managing Board as of 31.12.2022, including the appendix, profit distribution proposal for the 2022 financial year, Management report as of 31.12.2022, as well as the 2022 annual report.

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

In 2022, one ordinary Shareholder's meeting, one extraordinary Shareholder's meeting, two online Supervisory Board Meetings and three standard Supervisory Board Meeting in the presence of the members were held.

The Supervisory Board further reports to the Shareholders that the annual financial statements as of 31.12.2022 were audited by KPMG Slovensko spol. s r.o., that the Supervisory Board had received the auditor's reports, which it studied and reviewed and notes that these audits do not ultimately give reason for any objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditor's reports.

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

In 2022 fiscal year the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2023

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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022;
- a za rok od 1. januára do 31. decembra 2022:
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
 - výkaz zmien vlastného imania;
 - výkaz zmien peňažných tokov;
- a
- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2022, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Independent Auditors' Report



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

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

Translation of the Independent Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

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

- the statement of financial position as at 31 December 2022;
- and, for the period then ended:
- the statement of profit or loss and other comprehensive income;
 - the statement of changes in equity;
 - the statement of cash flows;
- and
- notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2022: 1 126 080 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 1 117 274 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 26 až 32 (Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 na stranách 59 až 66 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Záväzky vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.</p> <p>Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poisťných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poisťných zmlúv s vykázanými hodnotami poisťných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov,</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> Zhodnotenie vhodnosti metódy a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metódami a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získaním a validáciou; Retrospektívne posúdenie výstupov z LAT modelu porovnaním minuloročných

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”) and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors’ Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended (“the Act on Statutory Audit”) including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have determined the following key audit matters:

Adequacy of life insurance contract liabilities

Life insurance contract liabilities as at 31 December 2022 EUR 1 126 080 thousand (31 December 2021: EUR 1 117 274 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 on pages 26 to 32 (Insurance premium and investment contracts; Classification of insurance contracts) and Notes 19 on pages 59 to 66 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements

Key audit matter	Our response
<p>Insurance liabilities represent the Company’s single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.</p> <p>In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, “LAT test”) with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management’s current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of the liabilities. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss.</p>	<p>Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluating the appropriateness of the methods and assumptions used by the Company in measuring life insurance liabilities (including the LAT test) against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements; • Testing of the design, implementation, and operating effectiveness of selected controls within the Company’s process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation; • Performing a retrospective assessment of the Company’s LAT test model outcome by comparing the prior year’s cash flow predictions to the actual outcomes;

<p>celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.</p> <p>Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poisťných zmlúv. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov.</p> <p>Zamerali sme sa aj na vhodnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.</p>	<p>očakávaných peňažných tokov so súčasnými skutočnými peňažnými tokmi;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti alebo úmrtnosti použitá v LAT teste; • Porovnanie predpokladov diskontnej sadzby a očakávanej miery inflácie s verejne dostupnými trhovými zdrojmi; <p>Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poisťných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.</p>
--	--

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv	
<p>Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poisťných zmlúv k 31. decembru 2022: 248 789 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 208 057 tis. EUR).</p>	
<p>Viď poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 26 až 32 (Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 na stranách 59 až 66 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).</p>	
Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Záväzky vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv sú tvorené najmä záväzkami z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, z havarijného poistenia a z poistenia majetku.</p> <p>Záväzky vyplývajúce z neživotných poisťných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu očakávaných celkových nákladov na nahlásené poisťné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.</p> <p>Manažment odhaduje hodnotu IBNR pomocou komplexného modelu s kľúčovými predpokladmi zahrňujúcimi predovšetkým frekvenciu a severitu škôd na zdraví alebo včasnosť spracovania vstupných dát. Zamerali sme sa aj na</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom; • Zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov z poisťných plnení porovnaním s metódami a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poisťných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz; • Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie

<p>The LAT test assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies. Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities..</p> <p>Relevance and reliability of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus.</p> <p>Due to the above factors, we considered measurement of the life insurance liabilities to be our key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Assessing the results of the Company's experience studies, and, using those historical results to challenge the key non-market assumptions, such as lapse rates and life expectancy used in the LAT test; Challenging the discount rate and inflation rate assumptions used in the LAT test by reference to publicly available market sources; Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.
--	--

Measurement of non-life insurance contract liabilities	
<p>Non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2022: EUR 248 789 thousand (31 December 2021: EUR 208 057 thousand).</p>	
<p>Refer to Note 3.12 and 3.13 on pages 26 to 32 (Insurance premium and investment contracts; Classification of insurance contracts) and Notes 19 on pages 59 to 66 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements</p>	
Key audit matter	Our response
<p>Non-life insurance contract liabilities are represented primarily by liabilities associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios.</p> <p>In measuring the above liabilities, particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment.</p> <p>Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.</p>	<p>Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval actuarial assumptions; Evaluating the methods and models used in the measurement of claim reserves against the requirements of the financial reporting standards and actuarial practices in the market; Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies; Reconciling the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, tracing the data to the underlying policy and claims documentation;

<p>kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.</p>	<p>vybraných dát na poisťné zmluvy a dokumentáciu k poisťným udalostiam;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prediskutovanie poisťných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poisťných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných záväzkov na poisťné udalosti; • Na vzorke nahlásených poisťných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty; • Použitím historických dát Spoločnosti o poisťných pleniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla; • Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poisťné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami; <p>Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poisťných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.</p>
---	---

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

<p>Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters in respect of litigations related to policyholder claims, and also making corroborating inquiries of the Management Board and the Company general counsel regarding the policyholders' claims and litigations; • For a sample of RBNS claim reserves, challenging the recognized amounts by tracing them to the underlying Company evidence, such as loss adjustor reports, independent expert reports or other relevant documentation; • Using the Company's historical claims data and our own assumptions on future loss ratio, independently estimating IBNR reserves for selected product lines, which mainly relate to obligatory motor third party liability; • Evaluating the reasonableness of the IBNR and RBNS claim reserves by performing a comparison of the current year experience to previously expected results; • Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the relevant requirements of the financial reporting standards.
---	---

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

Auditors' 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 auditors' 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 the statutory body;
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' 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 auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' 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.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2022 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 25. marca 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorú sme vydali 3. marca 2023.

Neauditorské služby

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

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

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

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

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2022 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

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

Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 25 March 2021. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 5 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the supervisory board of the Company, which was issued on 3 March 2023.

Non-audit services

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

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



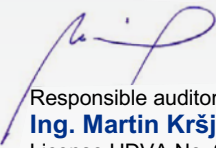

Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Bratislava, 6. marca 2023

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

Audit firm:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96




Responsible auditor:
Ing. Martin Kršjak
License UDVA No. 990

Bratislava, 6 March 2023





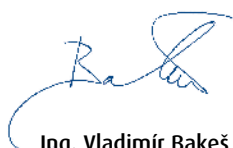
Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2022

zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii
(Všetky údaje sú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Individuálny výkaz o finančnej pozícii

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2022	2021
Hmotný majetok	6	34 507	32 264
Investície do nehnuteľností	7	777	776
Nehmotný majetok	8	14 768	13 223
Aktíva s právom na užívanie	9	3 857	3 330
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	80 146	46 046
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	130 595	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	107 491	99 934
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	340 705	340 445
- určené na predaj	12	707 599	832 717
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	39 091	72 013
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12, 13	90 487	96 587
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	71 069	68 194
Zmluvy o zaistení	11, 19	162 476	122 023
Odložená daňová pohľadávka	22	47 960	-
Ostatné aktíva	16	3 832	3 615
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	56 485	53 956
Pohľadávka z dane z príjmov		862	-
Aktíva celkom		1 892 707	1 973 944
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	-90 996	69 325
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		220 354	214 058
Vlastné imanie celkom		231 549	385 574
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	19	1 330 295	1 271 829
Investičné zmluvy s DPF	19	144 199	145 925
Vklady od zaistovateľov	21	78 613	71 044
Odložený daňový záväzok	22	-	5 388
Netechnické rezervy	23	4 631	5 074
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	103 420	88 230
Závazok z dane z príjmov		-	880
Závazky celkom		1 661 158	1 588 370
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 892 707	1 973 944

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 21. februára 2023.



Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



Ing. Viera Kubašová
členka predstavenstva

Separate Financial Statements as at 31 December 2022

prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union
(All amounts are in thousands of EUR, unless stated otherwise)

Separate statement of financial position

ASSETS	Note	As at 31 December	
		2022	2021
Property, plant and equipment	6	34,507	32,264
Investment property	7	777	776
Intangible assets	8	14,768	13,223
Right-of-use assets	9	3,857	3,330
Investments in subsidiaries	10	80,146	46,046
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	12	130,595	188,821
- at fair value through profit or loss	12	107,491	99,934
Debt securities and investments:			
- at amortised cost	12	340,705	340,445
- available for sale	12	707,599	832,717
- at fair value through profit or loss	12	39,091	72,013
Loans and receivables including insurance receivables	12, 13	90,487	96,587
Deferred acquisition costs	14	71,069	68,194
Reinsurance contracts	11, 19	162,476	122,023
Deferred tax asset	22	47,960	-
Other assets	16	3,832	3,615
Cash and cash equivalents	12, 15	56,485	53,956
Income tax asset		862	-
Total assets		1,892,707	1,973,944
EQUITY			
Share capital	17	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Capital funds		46,508	46,508
Legal reserve fund and other reserves	18	-90,996	69,325
Retained earnings		220,354	214,058
Equity Total		231,549	385,574
LIABILITIES			
Insurance contracts	19	1,330,295	1,271,829
Investment contracts with DPF	19	144,199	145,925
Deposits from reinsurers	21	78,613	71,044
Deferred tax liability	22	-	5,388
Non-technical provisions	23	4,631	5,074
Trade and other liabilities	20	103,420	88,230
Income tax liability		-	880
Total liabilities		1,661,158	1,588,370
Total equity and liabilities		1,892,707	1,973,944

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 21 February 2023.



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



Ing. Viera Kubašová
Member of the Board of Directors

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	2022	2021
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	560 282	529 386
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	72 590	90 461
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	24	-125 227	-117 492
Čisté zaslužené poistné		507 645	502 355
Čisté výnosy z finančných investícií	25	37 567	37 618
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	2 092	1 986
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	-21 570	7 839
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	26	-2 784	-
Zaistné provízie		33 009	37 742
Ostatné prevádzkové výnosy	27	4 513	3 679
Čisté výnosy		560 472	591 219
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-164 219	-173 795
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-72 915	-98 476
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		5 097	4 804
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-207 219	-149 695
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		99 652	44 681
Čisté poistné plnenia	28	-339 604	-372 481
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-126 522	-120 098
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-29 303	-26 957
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-12 768	-19 956
Náklady		-508 197	-539 492
Zisk pred zdanením		52 275	51 727
Daň z príjmu	32	-12 745	-12 926
Zisk po zdanení		39 530	38 801
Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji		-212 181	-37 406
Odložená daň k preceneniu finančného majetku		51 860	9 142
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	-160 321	-28 264
Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie		-120 791	10 537

Separate statement of comprehensive income

	Note	2022	2021
Gross premium earned from insurance contracts	24	560,282	529,386
Gross premium earned from investment contracts with DPF	24	72,590	90,461
Gross premium earned ceded to reinsurers	24	-125,227	-117,492
Net earned premium		507,645	502,355
Net investment income	25	37,567	37,618
Net realised gains on investments	26	2,092	1,986
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss	26	-21,570	7,839
Impairment loss on financial assets	26	-2,784	-
Reinsurance commissions		33,009	37,742
Other operating income	27	4,513	3,679
Net income		560,472	591,219
Insurance benefits from life insurance contracts		-164,219	-173,795
Insurance benefits from life insurance contracts with DPF		-72,915	-98,476
Insurance benefits in life insurance ceded to reinsurers		5,097	4,804
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance		-207,219	-149,695
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance ceded to reinsurers		99,652	44,681
Net insurance benefits and claims incurred	28	-339,604	-372,481
Acquisition costs of insurance and investment contracts	29, 30	-126,522	-120,098
Marketing expenses and administrative expenses	29, 30	-29,303	-26,957
Other operating expenses	29, 30	-12,768	-19,956
Expenses		-508,197	-539,492
Profit before tax		52,275	51,727
Income tax	32	-12,745	-12,926
Profit after tax		39,530	38,801
Other comprehensive income and losses (items which may be reclassified to profit or loss)			
Gains(+)/ (losses)(-) from revaluation of financial assets available for sale and realised gains transferred to profit or loss, net of tax		-212,181	-37,406
Deferred tax on revaluation of financial assets		51,860	9,142
Other comprehensive income and losses, net of tax	18	-160,321	-28,264
Total comprehensive income for the period		-120,791	10,537

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2021	49 791	5 892	46 508	10 050	87 539	208 320	408 100
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	38 801	38 801
Ostatné komplexné straty za rok 2021	-	-	-	-	-28 264	-	-28 264
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-28 264	38 801	10 537
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-33 063	-33 063
Stav k 31. decembru 2021	49 791	5 892	46 508	10 050	59 275	214 058	385 574
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	39 530	39 530
Ostatné komplexné straty za rok 2022	-	-	-	-	-160 321	-	-160 321
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-160 321	39 530	-120 791
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-33 234	-33 234
Stav k 31. decembru 2022	49 791	5 892	46 508	10 050	-101 046	220 354	231 549

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2022	2021
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	56 979	7 876
Zaplatené úroky		-60	-16
Prijaté úroky		33 953	33 416
Zaplatená daň z príjmov		-15 975	-15 730
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		74 897	25 546
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		2 132	1 679
Obstaranie investícií v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	10, 12	-33 000	-18 024
Prijímy zo zníženia investícií v dcérskych spoločnostiach	10	-	14 000
Obstaranie hmotného majetku	6	-4 620	-6 257
Prijímy z predaja hmotného majetku		945	-
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	7	-16	-790
Obstaranie nehmotného majetku	8	-4 575	-4 659
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-39 134	-14 051
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy		-33 234	-33 063
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-33 234	-33 063
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 529	-21 568
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		53 956	75 524
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	56 485	53 956

Separate Statement of Changes in Equity

Note	Share capital	Share premium	Capital funds	Legal reserve fund and other funds	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings and current year profit or loss	Total equity
Balance as at 1 January 2021	49,791	5,892	46,508	10,050	87,539	208,320	408,100
Profit after tax	-	-	-	-	-	38,801	38,801
Other comprehensive loss for 2021	-	-	-	-	-28,264	-	-28,264
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	-28,264	38,801	10,537
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	-33,063	-33,063
As at 31 December 2021	49,791	5,892	46,508	10,050	59,275	214,058	385,574
Profit after tax	-	-	-	-	-	39,530	39,530
Other comprehensive loss for 2022	-	-	-	-	-160,321	-	-160,321
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	-160,321	39,530	-120,791
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	-33,234	-33,234
As at 31 December 2022	49,791	5,892	46,508	10,050	-101,046	220,354	231,549

Separate Statement of Cash Flows

	Note	2022	2021
Cash flows from operating activities	33	56,979	7,876
Interest paid		-60	-16
Interest received		33,953	33,416
Income tax paid		-15,975	-15,730
Net cash generated in operating activities		74,897	25,546
Cash flows from investing activities			
Dividends received		2,132	1,679
Purchase of investment in companies under joint control	10, 12	-33,000	-18,024
Proceeds from decrease of investment in subsidiaries	10	-	14,000
Purchase of premises and equipment	6	-4,620	-6,257
Proceeds from sale of premises and equipment		945	-
Purchase of investment property	7	-16	-790
Purchase of intangible assets	8	-4,575	-4,659
Net cash generated in investment activities		-39,134	-14,051
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		-33,234	-33,063
Net cash generated in investing activities		-33,234	-33,063
Gains (+) / (losses) (-) of cash and cash equivalents		2,529	-21,568
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		53,956	75,524
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	56,485	53,956

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2022 a 2021 bola nasledovná:

31. december 2022	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2021	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2022 bol 1 245, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2021: 1 245, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2021
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba	Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba

Dozorná rada:	K 31. decembru 2022	K 31. decembru 2021
Predseda:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
Podpredseda:	Hartwig Georg Löger	Hartwig Georg Löger (od 16. júna 2021) Gábor Lehel (do 31. mája 2021) Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (do 28. januára 2021)
Členovia:	Mgr. Juraj Barta (od 26. júla 2022) Mgr. Darina Bednáriková (od 12. januára 2022) Ing. Milan Berkeš (od 12. januára 2022) Mag. Christian Brandstetter RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA (od 1. januára 2022) Ing. Peter Kuzma (od 20. októbra 2022) Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 1. januára 2022) Ing. Martin Potůček (od 12. januára 2022) Ing. Vladimír Slezák (od 1. januára 2022)	Mgr. Darina Bednáriková Mag. Christian Brandstetter Ing. Peter Kuzma Mag. Harald Josef Londer Ing. Martin Potůček Mgr. Miroslav Račko Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA Mária Šujánská Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber Ing. František Vizváry Dipl. Ing. Doris Wendler

1 General information

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

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

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2022 and 2021 is as follows:

31 December 2022	Share in registered capital ths. of EUR	%	Voting rights %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

31 December 2022	Share in registered capital ths. of EUR	%	Voting rights %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

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

In 2022, the average number of employees is 1,245, of which 6 are in managing positions (in 2021: 1,245, 6 were in managing positions).

The Company's statutory representatives are as follows:

The Board of Directors:	As at 31 December 2022	As at 31 December 2021
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Vice-chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba

The Supervisory board:	As at 31 December 2022	As at 31 December 2021
Chairman:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
Vice-chairman:	Hartwig Georg Löger	Hartwig Georg Löger (from 26 June 2021)
		Gábor Lehel (until 31 May 2021)
Members:	Mgr. Juraj Barta (from 26 July 2022)	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (until 28 January 2021)
	Mgr. Darina Bednáriková (from 12 January 2022)	Mgr. Darina Bednáriková (until 31 December 2021)
	Ing. Milan Berkeš (from 12 January 2022)	Mag. Christian Brandstetter
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Harald Josef Londer (until 31 December 2021)
	RNDr. Miroslav Kiráľvarga, MBA (from 1 January 2022)	Ing. Martin Potůček (until 31 March 2021)
	Ing. Peter Kuzma (from 20 October 2022)	Mgr. Miroslav Račko (until 31 December 2021)
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (from 1 January 2022)	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA (until 31 December 2021)
	Ing. Martin Potůček (from 12 January 2022)	Mária Šujanská (until 31 December 2021)
	Ing. Vladimír Slezák (from 1 January 2022)	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (until 31 December 2021)
		Ing. František Vizváry (until 31 December 2021)
		Dipl. Ing. Doris Wendler (until 31 December 2021)

Sídlo Spoločnosti

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika**

**Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300**

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2022. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2022 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 4.

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

The Company's address

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovak Republic**

**Identification number: 00585441
Tax identification number: 2020527300**

These financial statements have been prepared as separate financial statements in accordance with Paragraph 17a), point 1 of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("the Accounting Act") and in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS"). Significant investments in subsidiaries are described in Note 10. The method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 3.1.

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

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2022. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

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

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these separate financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2022 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

These separate financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the financial assets available for sale, measured at fair value through other comprehensive income, and financial assets at fair value through profit or loss, where changes are recognised in profit or loss.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain significant accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 4.

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

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

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

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala:

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

a

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2023).

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jej záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. Splnenie SPPI kritérií a analýzu majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu sa uvádza v Poznámke 12.

Viac informácií o očakávanom dopade štandardov IFRS 17 a IFRS 9 je uvedených v kapitole 2.2.

Spoločnosť neočakáva významný dopad pri iných, zatiaľ neaplikovaných účtovných štandardoch.

2.2 Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9

Spoločnosť zhodnotila odhadovaný vplyv, ktorý bude mať prvotná aplikácia IFRS 17 a IFRS 9 na jej individuálnu účtovnú závierku. Na základe doteraz vykonaných hodnotení sa odhaduje, že celková úprava vlastného imania Spoločnosti po zdanení spôsobí jeho nárast o 33 mil. EUR k 1. januáru 2022, ako je popísané nižšie.

Odhadované zvýšenie celkového vlastného imania v miliónoch EUR	1. január 2022
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 17	
Zmluvy životného poistenia (Poznámka 2.2.1 (v))	-65,7
Zmluvy neživotného poistenia (Poznámka 2.2.1 (vi))	-3,9
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 9	
Klasifikácia finančného majetku (Poznámka 2.2.2 (i))	111,8
Zníženie hodnoty finančného majetku (Poznámka 2.2.2 (ii))	-2,3
Vplyv odloženej dane	-6,9
Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9, po zdanení	33,0

Spoločnosť prehodnotí porovnateľné údaje pri aplikácii IFRS 17 a IFRS 9 (Poznámka 2.2.1 (ix) a 2.2.2 (iii)).

Vyššie uvedené hodnotenie je predbežné, pretože ešte neboli dokončené všetky práce na prechode. Skutočný dopad prijatia IFRS 17 a IFRS 9 k 1. januáru 2023 a 2022 sa môže zmeniť, pretože:

- Spoločnosť pokračuje v zdokonaľovaní nových účtovných procesov a vnútorných kontrolných mechanizmov potrebných na aplikáciu IFRS 17 a IFRS 9;

- hoci sa v druhej polovici roku 2022 uskutočnilo testovanie účtovných postupov, procesu a použitých systémov podľa nových štandardov paralelne k aktuálnemu nastaveniu, nové systémy a súvisiace kontroly zatiaľ neboli funkčne dostatočne dlho;
- Spoločnosť nedokončila testovanie a hodnotenie kontrol svojich nových IT systémov a zmien nastavenia systému ich správy a riadenia;
- použité nové účtovné zásady, predpoklady, úsudky a odhady sa môžu zmeniť, kým Spoločnosť nedokončí svoju prvú účtovnú závierku podľa nových štandardov;
- Spoločnosť nedokončila nastavenie modelu pre výpočet rizikovej prirážky a hodnoty opcii a garancií;
- Spoločnosť nedokončila stanovenie trhovej hodnoty Spoločnosti VIG RE, zajišťovna, a. s.

2.2.1 IFRS 17 Poistné zmluvy

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4 Poistné zmluvy, a je účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená.

(i) Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku (DPF).

Pri identifikácii zmlúv podľa IFRS 17, bude Spoločnosť musieť v niektorých prípadoch posúdiť, či je potrebné so súborom alebo sériou zmlúv zaobchádzať ako s jednou zmluvou a či je potrebné oddeliť vložené deriváty, investičné komponenty a komponenty tovarov a služieb a vykázat ich podľa iného štandardu. V prípade poistných a zaistných zmlúv Spoločnosť neočakáva významné zmeny vyplývajúce z aplikácie týchto štandardov.

(ii) Úroveň zoskupovania zmlúv

Podľa IFRS 17, poistné zmluvy a investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF) sú pri oceňovaní zoskupované do skupín. Skupiny sa definujú tak, že sa najprv identifikujú portfóliá zmlúv, z ktorých každé obsahuje zmluvy podliehajúce podobným rizikám a spravované spoločne. Očakáva sa, že zmluvy v rôznych produktových segmentoch budú v rôznych portfóliách. Každé portfólio sa rozdelí na ročné kohorty (t. j. podľa roku vydania zmlúv) a každá ročná kohorta do troch skupín:

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú;
- zmluvy, na ktoré sa pri prvotnom vykázaní neviaže významná možnosť, že by sa následne stali stratovými (v súčasnosti spoločnosť v tejto skupine nevykazuje žiadne zmluvy); a
- všetky zostávajúce zmluvy v ročnej kohorte.

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy prakticky nedovoľujú Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň plnenia pre poisťníkov s rôznymi charakteristikami, sú zahrnuté v rovnakej skupine. To sa bude vzťahovať na zmluvy vydané v EÚ, pri ktorých sa podľa nariadenia vyžaduje, aby ceny boli rodovo neutrálné.

2 Adoption of new or revised standards and interpretations

2.1 Standards and interpretations not applied

The following new standards and interpretations have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2023 have not been early applied by the Company.

IFRS 17, Insurance contracts (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

and

IFRS 9, Financial Instruments: classification and measurement (effective in EU for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2018 except for insurance companies which may benefit from the exemption and apply this standard from 2023).

The Company meets all the requirements for a temporary exemption of IFRS implementation, as the percentage of the total carrying amount of insurance liability, related to the total carrying amount of all liabilities was higher than 90 %. The fulfilment of the SPPI criteria and the analysis of assets, which represent only interest and principal payments, according to the rating, is stated in Note 12.

More information on the expected impact of IFRS 17 and IFRS 9 standards is provided in chapter 2.2.

The Company does not expect a significant impact with other accounting standards not yet applied.

2.2 Estimated impact of the adoption of IFRS 17 and IFRS 9

The Company has assessed the estimated impact that the initial application of IFRS 17 and IFRS 9 will have on its separate financial statements. Based on assessments undertaken to date, the total adjustment (after tax) to the balance of the Company's total equity is estimated to be an increase by EUR 33 mil. As at 1 January 2022, as summarised below.

Estimated increase in the Company's total equity in million EUR	1 January 2022
Adjustments due to adoption of IFRS 17	
Life contracts - Note 2.2.1 (v)	-65.7
Non-life contracts - Note 2.2.1 (vi)	-3.9
Adjustments due to adoption of IFRS 9	
Classification of financial assets - Note 2.2.2 (i)	111.8
Impairment of financial assets - Note 2.2.2 (ii)	-2.3
Deferred tax impacts	-6.9
Estimated impact of adoption of IFRS 17 and IFRS 9, after tax	33.0

The Company will restate comparative information on adoption of IFRS 17 and IFRS 9 (Note 2.2.1 (ix) and 2.2.2 (iii)).

The assessment above is preliminary because not all of the transition work has been finalised. The actual impact of adopting IFRS 17 and IFRS 9 on 1 January 2023 and 2022 may change because:

- the Company is continuing to refine the new accounting processes and internal controls required for applying IFRS 17 and IFRS 9;
- although parallel runs were carried out in the second half of 2022, the new systems and associated controls in place have not been operational for a more extended period;
- the Company has not finished the testing and assessment of controls over its new IT systems and changes to its governance framework; and
- the new accounting policies, assumptions, judgements and estimation techniques employed are subject to change until the Company finishes its first financial statements that include the date of initial application.
- The Company has not finished setting up the model for calculating the risk adjustment and value of options and guarantees;
- The Company has not finished determining the market value of VIG RE, zajišťovna, a. s.

2.2.1 IFRS 17 Insurance contracts

IFRS 17 replaces IFRS 4 Insurance Contracts and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023, with early adoption permitted.

(i) Identifying contracts in the scope of IFRS 17

IFRS 17 establishes principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with DPF.

When identifying contracts in the scope of IFRS 17, in some cases the Company will have to assess whether a set or series of contracts needs to be treated as a single contract and whether embedded derivatives, investment components and goods and services components have to be separated and accounted for under another standard. For insurance and reinsurance contracts, the Company does not expect significant changes arising from the application of these requirements.

(ii) Level of aggregation

Under IFRS 17, insurance contracts and investment contracts with DPF are aggregated into groups for measurement purposes. Groups of contracts are determined by first identifying portfolios of contracts, each comprising contracts subject to similar risks and managed together. Contracts in different product lines or issued by different Company entities are expected to be in different portfolios. Each portfolio is then divided into annual cohorts (i.e., by year of issue) and each annual cohort into three groups:

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

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

Keď sa zmluva vykáže, pridá sa k existujúcej skupine zmlúv, alebo ak zmluva nespĺňa podmienky na zaradenie do existujúcej skupiny, vytvorí sa nová skupina, do ktorej sa môžu pridať budúce zmluvy. Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené tak, že každú skupinu tvorí jedna zmluva. V prípade fakultatívnych zaistných zmlúv, skupinu zmlúv tvoria kontrakty so spoločnými vlastnosťami (odvetvie).

Zoskupovanie podľa IFRS 17 obmedzuje kompenzovanie ziskov zo skupín ziskových zmlúv, ktoré sa vo všeobecnosti časovo odkladajú ako CSM, so stratami zo skupín stratových zmlúv, ktoré sa vykazujú okamžite (bod (v) a (vi)). V porovnaní s úrovňou, na ktorej sa vykonáva test primeranosti záväzku podľa IFRS 4 (t. j. úroveň portfólia zmlúv), je úroveň zoskupovania podľa IFRS 17 podrobnejšia. Očakáva sa, že to povedie k tomu, že viac zmlúv bude označených ako stratové a straty z týchto zmlúv sa vykážu skôr.

(iii) Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine. V porovnaní s vykazovaním podľa Solventnosti II Spoločnosť očakáva, že pri určitých zmluvách požiadavky na hranice zmlúv podľa IFRS 17 zmenia rozsah peňažných tokov, ktoré sa majú zahrnúť do oceňovania existujúcich vykázaných zmlúv, na rozdiel od budúcich nevykázaných zmlúv. Obdobie, na ktoré sa vzťahuje poisťné v rámci zmluvných hraníc, je „obdobie krytia“, ktoré je relevantné pri uplatňovaní viacerých požiadaviek v IFRS 17.

Poisťné zmluvy

Pri poisťnej zmluve sú peňažné toky v rámci hranice zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom môže Spoločnosť prinútiť poisťníka platiť poisťné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poisťného krytia a investičných služieb). Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poisťníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo
- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká portfólia, v ktorom je zmluva obsiahnutá, a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne odrádzajú riziká tohto portfólia, a v ocenení poisťného do dátumu prehodnotenia neboli zohľadnené riziká, ktoré sa týkajú období po dátume prehodnotenia.

Niektoré zmluvy dočasného životného poistenia smrti vydané Spoločnosťou je možné obnovovať každý rok, pri garantovaných podmienkach. V súčasnosti Spoločnosť účtuje o týchto zmluvách ako o ročných zmluvách. Podľa IFRS 17 budú peňažné toky súvisiace s budúcimi obnovami (t. j. garantované obnoviteľné podmienky) týchto zmlúv v rámci hraníc zmluvy. Je to preto, lebo Spoločnosť nemá praktickú schopnosť prehodnotiť riziká poisťníkov na úrovni individuálnej zmluvy alebo portfólia.

Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Pre investičné zmluvy s DPF sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných povinností Spoločnosti dodať hotovosť k súčasnému alebo budúcemu dátumu. Spoločnosť nemá podstatnú povinnosť dodať hotovosť, ak má praktickú schopnosť stanoviť cenu za prísľub dodať hotovosť, ktorá plne odráža výšku prísľubenej hotovosti a súvisiace riziká.

Zaistné zmluvy

Pre zaistné zmluvy sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak

vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia, podľa ktorých je Spoločnosť povinná platiť sumy zaistovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa. Podstatné právo na poskytovanie služieb od zaistovateľa zaniká, keď zaistovateľ:

- má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo
- má podstatné právo zastaviť krytie.

Niektoré z obligatórnych zaistných zmlúv pokrývajú podkladové poisťné zmluvy, vydané počas ročného obdobia a zaistené na báze pridávania rizík („risk attachment“), poskytujúce Spoločnosti aj zaistovateľovi jednostranné práva kedykoľvek ukončiť pridávanie nových podkladových rizík, a to s trojmesačnou výpovednou lehotou voči druhej zmluvnej strane. V súčasnosti sa ocenenie týchto zaistných zmlúv vo všeobecnosti zhoduje s ocenením podkladových zmlúv a zohľadňuje iba podkladové zmluvy už postúpené k dátumu ocenenia. Podľa IFRS 17 však aj peňažné toky vyplývajúce z podkladových zmlúv ktoré sa očakáva že ešte len budú uzavreté a zaistené po dátume ocenenia, môžu byť spolu s tými, ktoré vyplývajú z už postúpených podkladových zmlúv, v hraniciach zaistnej zmluvy a možno ich bude treba zohľadniť a odhadnúť pri oceňovaní zaistných zmlúv.

(iv) Oceňovanie - prehľad

IFRS 17 zavádza oceňovací model založený na odhadoch súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy o nefinančné riziko a zmluvnej servisnej marže („CSM“ z angl. Contractual Service Margin). Vysvetlenie, ako bude Spoločnosť aplikovať model oceňovania, sa nachádza v bode (v).

Zmluvy podliehajú rôznym požiadavkám v závislosti od toho, či sú klasifikované ako zmluvy s prvkami priamej účasti alebo zmluvy bez prvkov priamej účasti. Zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, ktoré sú svojou podstatou investičnými zmluvami, v rámci ktorých Spoločnosť sľubuje výnosnosť investície na základe podkladových položiek; sú to zmluvy, v ktorých pri vzniku:

- zmluvné podmienky špecifikujú, že poisťník sa podieľa na jasne identifikovanej skupine podkladových položiek;
- Spoločnosť očakáva, že zaplatí poisťníkovi sumu rovnajúcu sa podstatnému podielu z reálnej hodnoty výnosov z podkladových položiek; a
- Spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkolvek zmeny v sumách, ktoré sa majú vyplatiť poisťníkovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty podkladových položiek.

Metóda alokácie poisťného („PAA“ z angl. Premium Allocation Approach)

PAA je voliteľný zjednodušený model oceňovania v IFRS 17, ktorý je k dispozícii pre poisťné a zaistné zmluvy spĺňajúce kritériá oprávnenosti pre túto metódu. Vysvetlenie, ako bude Spoločnosť uplatňovať PAA, sa nachádza v bode (vi).

Spoločnosť plánuje uplatňovať PAA na všetky zmluvy v segmente neživotného poistenia a vybrané zmluvy v segmente životného poistenia, pretože sa očakáva, že na začiatku budú splnené nasledujúce kritériá:

- Poisťné zmluvy a zaistné zmluvy na krytie rizika škôd podľa doby ich vzniku (typu loss occurring): Doba krytia každej zmluvy v skupine je jeden rok alebo menej.

When a contract is recognised, it is added to an existing group of contracts or, if the contract does not qualify for inclusion in an existing group, it forms a new group to which future contracts may be added. Groups of reinsurance contracts are established such that each group comprises a single contract.

The level of aggregation requirements of IFRS 17 limit the offsetting of gains on groups of profitable contracts, which are generally deferred as a CSM, against losses on groups of onerous contracts, which are recognised immediately (par. (v) and (vi)). Compared with the level at which the liability adequacy test is performed under IFRS 4 (i.e., portfolio of contracts level), the level of aggregation under IFRS 17 is more granular and is expected to result in more contracts being identified as onerous and losses on onerous contracts being recognised sooner.

(iii) Contract boundaries

Under IFRS 17, the measurement of a group of contracts includes all of the future cash flows within the boundary of each contract in the group. Compared with the Solvency II reporting, the Company expects that for certain contracts the IFRS 17 contract boundary requirements will change the scope of cash flows to be included in the measurement of existing recognised contracts, as opposed to future unrecognised contracts. The period covered by the premiums within the contract boundary is the 'coverage period', which is relevant when applying a number of requirements in IFRS 17.

Insurance contracts

For insurance contracts, cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period in which the Company can compel the policyholder to pay premiums or has a substantive obligation to provide services (including insurance coverage and investment services). A substantive obligation to provide services ends when:

- the Company has the practical ability to reassess the risks of the particular policyholder and can set a price or level of benefits that fully reflects those reassessed risks; or
- the Company has the practical ability to reassess the risks of the portfolio that contains the contract and can set a price or level of benefits that fully reflects the risks of that portfolio, and the pricing of the premiums up to the reassessment date does not take into account risks that relate to periods after the reassessment date.

Some term life and critical illness contracts issued by the Company have annual terms that are guaranteed to be renewable each year. Currently, the Company accounts for these contracts as annual contracts. Under IFRS 17, the cash flows related to future renewals (i.e., the guaranteed renewable terms) of these contracts will be within the contract boundary. This is because the Company does not have the practical ability to reassess the risks of the policyholders at individual contract or portfolio level.

Investment contracts with DPF

For investment contracts with DPF, the cash flows are within the contract boundary if they result from a substantive obligation of the Company to deliver cash at a present or future date. The Company has no substantive obligation to deliver cash if it has the practical ability to set a price for the promise to deliver the cash that fully reflects the amount of cash promised and related risks.

Reinsurance contracts

For reinsurance contracts, cash flows are within the contract

boundary if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period in which the Company is compelled to pay amounts to the reinsurer or has a substantive right to receive services from the reinsurer. A substantive right to receive services from the reinsurer ends when the reinsurer:

- has the practical ability to reassess the risks transferred to it and can set a price or level of benefits that fully reflects those reassessed risks; or
- has a substantive right to terminate the coverage.

Some of the Company's quota share reinsurance contracts cover underlying contracts issued within the annual term on a risk-attaching basis and provide unilateral rights to both the Company and the reinsurer to terminate the attachment of new underlying contracts at any time by giving three months' notice to the other party. Currently, the measurement of these reinsurance contracts generally aligns with that of the underlying contracts and considers only underlying contracts already ceded at the measurement date. However, under IFRS 17 cash flows arising from underlying contracts expected to be issued and ceded after the measurement date, in addition to those arising from underlying contracts already ceded, may be within the boundaries of the reinsurance contracts and may have to be considered and estimated in their measurement.

(iv) Measurement – Overview

IFRS 17 introduces a measurement model based on the estimates of the present value of future cash flows that are expected to arise as the Company fulfils the contracts, an explicit risk adjustment for non-financial risk and a CSM. For an explanation of how the Company will apply the measurement model, see paragraph (v).

Contracts are subject to different requirements depending on whether they are classified as direct participating contracts or contracts without direct participation features. Direct participating contracts are contracts that are substantially investment-related service contracts under which the Company promises an investment return based on underlying items; they are contracts for which, at inception:

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

Premium Allocation Approach (PAA)

The PAA is an optional simplified measurement model in IFRS 17 that is available for insurance and reinsurance contracts that meet the eligibility criteria. For an explanation of how the Company will apply the PAA, see paragraph (vi).

The Company expects that it will apply the PAA to all contracts in the Non-life segment and selected contracts in the Life segment because the following criteria are expected to be met at inception:

- Insurance contracts and loss-occurring reinsurance contracts: The coverage period of each contract in the Company is one year or less.

- Zaistné zmluvy s pridávaním rizík (typu risk attaching): Spoločnosť odôvodnene očakáva, že výsledné ocenenie majetku pre zostávajúce krytie sa nebude podstatne líšiť od výsledku aplikácie účtovných zásad popísaných vyššie pre poisťné zmluvy.
- Poisťné zmluvy dočasného skupinového poistenia smrti v životnom poistení

(v) Oceňovanie – životné zmluvy

Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy (angl. Fulfilment cashflows), ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravené o časovú hodnotu peňazí a súvisiace finančné riziká a rizikovej úpravy o nefinančné riziká; a (b) CSM. Súčasná hodnota peňažných tokov vyplývajúca zo skupiny zmlúv nezahŕňa riziko, že si Spoločnosť nebude plniť svoje záväzky.

- Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu v rámci scenárov, ktoré predstavujú plný rozsah možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára budú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia v závislosti od zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť použije stochastický model na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastický model obsahuje projektovanie budúcich peňažných tokov podľa veľkého počtu možných ekonomických scenárov pre premenné, ako sú úrokové sadzby a výnosy z akcií.
- Všetky peňažné toky budú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity zmlúv. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových položiek, sa upravujú o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych metód oceňovania a diskontujú sa pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje pomocou stochastického modelu, peňažné toky sa diskontujú sadzbami z ekonomických scenárov, ktoré sú v priemere nakalibrované na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.
- Riziková úprava o nefinančné riziko pre skupinu zmlúv sa stanoví samostatne od ostatných odhadov. Predstavuje kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie neistoty týkajúcej sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.
- CSM skupiny zmlúv predstavuje zatiaľ nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek predstavuje čistý príjem:
 - (a) súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (fulfilment cashflows);
 - (b) všetkých peňažných tokov vznikajúcich k tomuto dátumu; a
 - (c) suma, ktorá vznikne z ukončenia vykazovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi; pozri nižšie).

V tomto prípade sa CSM oceňuje ako dopčet voči čiastke čistého príjmu tak, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady. Ak súčet predstavuje čistý výdaj, potom je skupina stratová a čistý výdaj sa vo všeobecnosti vykáže ako strata vo výkaze ziskov a strát; vytvorí sa stratový komponent vo výške čistého peňažného výdaja. Ten určuje hodnoty, ktoré budú v nasledujúcich obdobiach vykázané vo výkaze ziskov a strát ako zrušenie strát z nevhodných (stratových) zmlúv a budú vyňaté z určovania výnosov z poistenia (bod (viii)).

Následne je účtovná hodnota skupiny zmlúv ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky súčtom záväzku na zostávajúce krytie a záväzku zo vzniknutých poisťných nárokov. Záväzok na zostávajúce krytie zahŕňa (a) súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov zo služieb, ktoré budú poskytnuté na základe zmlúv v budúcich obdobiach, (b) rizikovú úpravu o nefinančné riziká; a (c) zostávajúcu CSM k tomuto dátumu. Záväzok zo vzniknutých poisťných nárokov zahŕňa peňažné toky za vzniknuté a ešte neuhradené poisťné plnenia a náklady, vrátane plnení, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené a rovnako aj rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

- Súčasná hodnota peňažných tokov zo skupín zmlúv sa oceňuje ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pomocou súčasných odhadov budúcich peňažných tokov, súčasných diskontných sadzieb a súčasných odhadov rizikovej úpravy o nefinančné riziko. Zmeny v peňažných tokoch (vo Fulfilment cashflows) sa vykazujú nasledovne:

Zmeny, ktoré sa týkajú budúcich služieb	Upravujú CSM (alebo sa vykážu vo výsledku poisťnej služby vo výsledku hospodárenia, ak je skupina stratová)
Zmeny, ktoré sa viažu na služby tohto alebo minulých období	Vykázané vo výsledku poisťnej služby vo výsledku hospodárenia
Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky	Vykázané ako výnosy alebo náklady financovania poistenia

CSM sa následne upraví o zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa týkajú budúcich služieb a iné špecifikované položky, a vykáže sa vo výsledku hospodárenia v obdobiach, v ktorých budú služby poskytnuté. CSM ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky predstavuje zisk v skupine zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože sa týka budúcej služby.

Zaistné zmluvy

Spoločnosť použije rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv s nasledujúcimi úpravami.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom aktív na zostávajúce krytie a aktív zo vzniknutých poisťných nárokov. Aktívum na zostávajúce krytie zahŕňa:

- (a) súčasnú hodnotu peňažných tokov (Fulfilment cashflows) zo služieb, ktoré budú prijaté na základe zmlúv v budúcich obdobiach vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziko a
- (b) zostávajúcu CSM k tomuto dátumu.

Spoločnosť bude oceňovať odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pomocou predpokladov v súlade s tými, ktoré sa použijú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poisťné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia zaistovateľa sa posudzuje ku každému dátumu zostavenia

- Risk-attaching reinsurance contracts: The Company reasonably expects that the resulting measurement of the asset for remaining coverage would not differ materially from the result of applying the accounting policies described above.
- Temporary group term life insurance contracts

(v) Measurement – Life contracts

Insurance contracts and investment contracts with DPF

On initial recognition, the Company will measure a group of contracts as the total of (a) the fulfilment cash flows, which comprise estimates of future cash flows, adjusted to reflect the time value of money and the associated financial risks, and a risk adjustment for non-financial risk; and (b) the CSM. The fulfilment cash flows of a group of contracts do not reflect the Company's non-performance risk.

- The Company's objective in estimating future cash flows is to determine the expected value of a range of scenarios that reflects the full range of possible outcomes. The cash flows from each scenario will be discounted and weighted by the estimated probability of that outcome to derive an expected present value. If there are significant interdependencies between cash flows that vary based on changes in market variables and other cash flows, then the Company will use stochastic modelling techniques to estimate the expected present value. Stochastic modelling involves projecting future cash flows under a large number of possible economic scenarios for variables such as interest rates and equity returns.
- All cash flows will be discounted using risk-free yield curves adjusted to reflect the characteristics of the cash flows and the liquidity characteristics of the contracts. Cash flows that vary based on the returns on any underlying items will be adjusted for the effect of that variability using risk-neutral measurement techniques and discounted using the risk-free rates as adjusted for illiquidity. When the present value of future cash flows is estimated by stochastic modelling, the cash flows will be discounted at scenario-specific rates calibrated, on average, to be the risk-free rates as adjusted for illiquidity.
- The risk adjustment for non-financial risk for a group of contracts, determined separately from the other estimates, is the compensation that the Company would require for bearing uncertainty about the amount and timing of the cash flows that arises from non-financial risk.
- The CSM of a group of contracts represents the unearned profit that the Company will recognise as it provides services under those contracts. On initial recognition of a group of contracts, the group is not onerous if the total of the following is a net inflow:
 - (a) the fulfilment cash flows;
 - (b) any cash flows arising at that date; and
 - (c) any amount arising from the derecognition of any assets or liabilities previously recognised for cash flows related to the Company (including assets for insurance acquisition cash flows; see below).

In this case, the CSM is measured as the equal and opposite amount of the net inflow, which results in no income or expenses arising on initial recognition. If the total is a net outflow, then the group is onerous and the net outflow is generally recognised as a loss in profit or loss; a loss component is created to depict the amount of the net cash

outflow, which determines the amounts that are subsequently presented in profit or loss as reversals of losses on onerous contracts and are excluded from insurance revenue (paragraph (viii)).

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

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

Changes relating to future services	Adjusted against the CSM (or recognised in the insurance service result in profit or loss if the Company is onerous)
Changes relating to current or past services	Recognised in the insurance service result in profit or loss
Effects of the time value of money, financial risk and changes therein on estimated future cash flows	Recognised as insurance finance income or expenses

The CSM is adjusted subsequently only for changes in fulfilment cash flows that relate to future services and other specified amounts and is recognised in profit or loss as services are provided. The CSM at each reporting date represents the profit in the Company of contracts that has not yet been recognised in profit or loss because it relates to future service.

Reinsurance contracts

The Company will apply the same accounting policies to measure a group of reinsurance contracts, with the following modifications.

The carrying amount of a group of reinsurance contracts at each reporting date is the sum of the asset for remaining coverage and the asset for incurred claims. The asset for remaining coverage comprises:

- (a) the fulfilment cash flows that relate to services that will be received under the contracts in future periods and
- (b) any remaining CSM at that date.

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

účtovnej závierky a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vykazujú vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia.

Riziková úprava o nefinančné riziko bude predstavovať výšku rizika, ktoré Spoločnosť previedla na zaistovateľa.

CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa tak, že pri prvotnom vykázaní nevzniknú žiadne výnosy ani náklady okrem toho, že Spoločnosť:

- vykáže všetky čisté náklady na nákup zaistného krytia okamžite vo výkaze ziskov a strát ako náklad, ak sa týkajú poistných udalostí, ktoré nastali pred kúpou skupiny; a
- vykáže výnosy po začítaní straty pri prvotnom vykázaní stratových podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva uzatvorená pred alebo súčasne s vykázaním stratových podkladových zmlúv. Vytvára sa podiel zaistovateľa na stratovom komponente, ktorý definuje hodnoty, ktoré budú následne vykázané ako zrušenie strát zo zaistnej zmluvy a budú vylúčené z alokácie zaplateného zaistného.

CSM sa následne upraví iba o špecifikované sumy a vykáže sa vo výsledku hospodárenia podľa toho, ako budú prijímané zaistné služby.

Peňažné toky z obstarania poistenia

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi, vyplývajú z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv, ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre životné zmluvy peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na počte novovydaných zmlúv pre každú skupinu.

Posúdenie vplyvu

Nárast záväzkov za životné zmluvy pri prechode na IFRS 17 možno pripísať najmä nasledovnému:

Zmena oproti IFRS 4	Vplyv prechodu na IFRS 17 na vlastné imanie
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov sa zvýšia v dôsledku (a) zahrnutia všetkých prvkov voliteľnosti plnenia do budúcich peňažných tokov pri oceňovaní záväzkov pre investičné zmluvy s podielom na prebytku (bod (i)) a (b) zníženia diskontných sadzieb z dôvodu požiadaviek IFRS 17 na meranie budúcich peňažných tokov pomocou súčasných diskontných sadzieb.	Zníženie
Riziková úprava o nefinančné riziko podľa IFRS 17 bude nižšia ako riziková prírážka podľa IFRS 4 v dôsledku (a) prekalibrovaní techník oceňovania tak, aby boli v súlade s požiadavkami IFRS 17, (b) vylúčenia finančného rizika a všeobecného operačného rizika z rizikovej úpravy o nefinančné riziko podľa IFRS 17.	Zvýšenie
CSM, určená pomocou prechodových prístupov opísaných v bode (ix), bude vykázaná ako nerealizovaný zisk z týchto zmlúv.	Zníženie

Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 17 bude vplyv týchto zmien (pred zdanením) znamenať zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 65,7 milióna EUR k 1. januáru 2022.

(vi) Oceňovanie – neživotné zmluvy

Pri prvotnom vykázaní každej skupiny neživotných poistných zmlúv sa účtovná hodnota záväzku na zostávajúce krytie oceňuje vo výške poistného prijatého pri prvotnom vykázaní, znížená o vyplatené obstarávacíe náklady.

Následne sa účtovná hodnota záväzku na zostávajúce krytie zvyšuje o akékoľvek ďalšie prijaté poistné, znižuje sa o sumu vykázajú ako výnos z poistenia za poskytované služby a zvyšuje o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Spoločnosť očakáva, že čas medzi poskytnutím každej služby a príslušným dátumom splatnosti poistného nebude dlhší ako rok. V súlade s tým, podľa IFRS 17, Spoločnosť neupraví záväzok na zostávajúce krytie o časovú hodnotu peňazí a vplyv finančného rizika.

Ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že skupina zmlúv je stratová kedykoľvek pred krytím a počas krytia, potom Spoločnosť vykáže stratu vo výsledku hospodárenia a navýši záväzok na zostávajúce krytie do výšky súčasných odhadovaných peňažných tokov, ktoré náležia k zostávajúcemu krytiu a prevyšujú účtovnú hodnotu záväzku zo zostávajúceho krytia. Peňažné toky budú diskontované (súčasnými sadzbami).

Spoločnosť vykáže záväzok za vzniknuté poistné nároky zo skupiny zmlúv vo výške peňažných tokov súvisiacich so vzniknutými poistnými udalosťami. Budúce peňažné toky budú diskontované (súčasnou sadzbou).

Spoločnosť použije rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv, v prípade potreby upravené tak, aby zohľadňovali rozdiely, v ktorých sa líšia od poistných zmlúv.

Posúdenie vplyvu

Hoci PAA metóda je podobná súčasnemu účtovnému postupu Spoločnosti pri oceňovaní záväzkov na zostávajúce krytie, pri účtovaní neživotných zmlúv očakávame nasledujúce zmeny.

Zmena oproti IFRS 4	Vplyv prechodu na IFRS 17 na vlastné imanie
Podľa IFRS 17 bude Spoločnosť pri oceňovaní záväzkov zo vzniknutých poistných nárokov diskontovať budúce peňažné toky, pokiaľ sa neočakáva, že k nim dôjde do jedného roka alebo skôr od dátumu vzniku škody. Spoločnosť v súčasnosti nediskontuje takéto budúce peňažné toky.	Zvýšenie
IFRS 17 vyžaduje, aby súčasná hodnota peňažných tokov zahŕňala rizikovú úpravu o nefinančné riziko. V súčasnosti to nie je explicitne možné.	Zníženie
Kapitalizácia peňažných tokov súvisiacich s prípuštnými začiatočnými nákladmi inými ako prvotné provízie.	Zvýšenie

Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 17 nastane vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 3,9 milióna EUR k 1. januáru 2022.

(vii) Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady

Odhady budúcich peňažných tokov

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť nezaujato zahŕňa všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú bez nadbytočných nákladov alebo úsilia dostupné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných udalostiach a iné skúsenosti, aktualizované tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí.

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

The CSM of a group of reinsurance contracts represents a net cost or net gain on purchasing reinsurance. It is measured such that no income or expense arises on initial recognition, except that the Company will:

- recognise any net cost on purchasing reinsurance coverage immediately in profit or loss as an expense if it relates to insured events that occurred before the purchase of the group; and
- recognise income when it recognises a loss on initial recognition of onerous underlying contracts if the reinsurance contract is entered into before or at the same time as the onerous underlying contracts are recognised. A loss-recovery component is created, which determines the amounts that are subsequently disclosed as reversals of recoveries of losses from the reinsurance contracts and are excluded from the allocation of reinsurance premiums paid.

The CSM is adjusted subsequently only for specified amounts and is recognised in profit or loss as services are received.

Insurance acquisition cash flows

Insurance acquisition cash flows arise from the activities of selling, underwriting and starting a group of contracts that are directly attributable to the portfolio of contracts to which the group belongs. Under IFRS 17, for Life contracts, insurance acquisition cash flows are allocated to groups of contracts using systematic and rational methods based on the total premiums for each group.

Impact assessment

The increase in the liabilities for Life contracts on transition to IFRS 17 can mainly be attributed to the following:

Changes from IFRS 4	Impact on equity on transition to IFRS 17
The estimates of the present value of future cash flows will increase as a result of (a) the inclusion of all discretionary benefits in the estimates of the future cash flows in measuring the liabilities for investment contracts with DPF (paragraph (i)) and (b) a reduction in the discount rates because of the IFRS 17 requirements to measure future cash flows using current discount rates.	Decrease
The risk adjustment for non-financial risk under IFRS 17 will be lower than the risk margin under IFRS 4 as a result of (a) recalibration of the measurement techniques to conform with the IFRS 17 requirements, (b) exclusion of financial risk and general operational risk from the IFRS 17 risk adjustment for non-financial risk and (c) consideration of diversification benefit between Company entities.	Increase
A CSM, determined using the transition approaches described under (ix), will be recognised for the unearned profit for these contracts.	Decrease

The Company estimates that, on adoption of IFRS 17, the impact of these changes (before tax) is a reduction in the Company's total equity of EUR 65.7 million as at 1 January 2022.

(vi) Measurement – Non-Life contracts

On initial recognition of each group of Non-life insurance contracts, the carrying amount of the liability for remaining coverage is measured at the premiums received on initial recognition.

Subsequently, the carrying amount of the liability for remaining coverage is increased by any further premiums received and decreased by the amount recognised as insurance revenue for services provided. The Company expects that the time between providing each part of the services and the related premium due date will be no more than a year. Accordingly, as permitted under IFRS 17, the Company will not adjust the liability for remaining coverage to reflect the time value of money and the effect of financial risk.

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

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

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

Impact assessment

Although the PAA is similar to the Company's current accounting treatment when measuring liabilities for remaining coverage, the following changes are expected in the accounting for Non-life contracts.

Changes from IFRS 4	Impact on equity on transition to IFRS 17
Under IFRS 17, the Company will discount the future cash flows when measuring liabilities for incurred claims, unless they are expected to occur in one year or less from the date on which the claims are incurred. The Company does not currently discount such future cash flows.	Increase
IFRS 17 requires the fulfilment cash flows to include a risk adjustment for non-financial risk. This is not explicitly allowed currently.	Decrease
Capitalization of eligible insurance acquisition cash flows other than initial commissions.	Increase

The Company estimates that, on adoption of IFRS 17, the impact of these changes (before tax) is a reduction in the Company's total equity of EUR 3.9 million at 1 January 2022.

(vii) Measurement – Significant judgements and estimates

Estimates of future cash flows

In estimating future cash flows, the Company will incorporate, in an unbiased way, all reasonable and supportable information

Odhady budúcich peňažných tokov budú odrážať pohľad Spoločnosti na súčasné podmienky k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pokiaľ sú takéto odhady relevantných trhových premenných konzistentné s pozorovateľnými trhovými cenami.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov bude Spoločnosť brať do úvahy súčasné očakávania ohľadom budúcich udalostí, ktoré môžu tieto peňažné toky ovplyvniť. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, ktoré by zmenili alebo zrušili súčasné záväzky alebo vytvorili nové záväzky podľa existujúcich zmlúv, sa však nebudú brať do úvahy, kým zmena v legislatíve nebude platne uzákonená.

Peňažné toky v rámci hranice zmluvy sú tie, ktoré priamo súvisia s plnením zmluvy, vrátane tých, pri ktorých má Spoločnosť právomoc rozhodovať ohľadom ich výšky alebo načasovania. Patria sem platby poisťovníkom (alebo v ich mene), peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv. Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi a iné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zo zmlúv, zahŕňajú priame náklady a alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov.

Peňažné toky budú na úrovni účtovnej jednotky priradené obstarávacím činnostiam, iným činnostiam súvisiacim s plnením zmlúv a iným činnostiam, a ich výpočet bude založený na účtovaní na báze aktivít (activity based costing). Peňažné toky budú alokované do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a budú sa dôsledne uplatňovať na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti rozdelí peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi do skupín zmlúv na základe počtu novo vydaných PZ a celkového poistného pre každú skupinu, náklady na likvidáciu poistných udalostí na základe počtu poistných udalostí pre každú skupinu a náklady na údržbu a správu na základe počtu platných zmlúv v každej skupine.

Diskontné sadzby

Spoločnosť vo všeobecnosti odvodí bezrizikové diskontné sadzby pomocou výnosovej krivky zverejňovanej Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) pre použitie v režime Solventnosť II. Výnosová krivka bude interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. Aby sa zohľadnili charakteristiky likvidity zmlúv, bezrizikové výnosové krivky budú upravené o prírážku za nelikviditu.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko

Rizikové úpravy o nefinančné riziko majú odrážať kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku. Budú stanovené samostatne pre životné a neživotné zmluvy a alokované do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko sa určia pomocou nasledujúcich techník.

- Záväzky za vzniknuté poistné udalosti pre neživotné zmluvy: metóda nákladov financovania (Cost of Capital alebo „CoC“).
- Životné zmluvy: metóda nákladov financovania.

Pre rizikové úpravy o nefinančné riziko pri zaistných zmluvách použije Spoločnosť tieto techniky na brutto aj netto báze a odvodí výšku rizika prenášaného na zaistovateľa ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

Spoločnosť určí pomocou metódy nákladov financovania úpravu rizika o nefinančné riziko tak, že mieru nákladov financovania aplikuje na požadovaný kapitál pre každý budúci dátum zostavenia účtovnej závierky a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu, v súlade so súčasnou praxou Spoločnosti. Požadovaný kapitál sa určí odhadom rozdelenia pravdepodobnosti súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmlúv ku každému budúcemu dátumu zostavenia účtovnej závierky a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poistných plnení a nákladov vzniknutých počas trvania zmlúv na úrovni spoľahlivosti 99,5 %. Náklady na kapitál predstavujú dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná sadzba nákladov financovania (CoC sadzba) skupiny je 6 % k 1. januáru 2022.

Zmluvná servisná marža („CSM“)

CSM skupiny zmlúv sa vykáže vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine a následne zostatok CSM na konci roka (pred rozdelením) sa rovnako alokuje na každú jednotku krytia poskytnutú v danom ako aj v nasledujúcich rokoch. CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v bežnom roku bude vykázaná vo výsledku hospodárenia. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných služieb zo zmlúv v skupine a určí sa pre každú zmluvu zohľadní množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia, pričom sa používa diskontovanie aktuálnou výnosovou krivkou. Jednotky krytia budú prehodnotené a aktualizované ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť určí množstvo plnení poskytovaných v rámci každej zmluvy nasledovne:

Odvetvie	Produktová skupina	Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení
Prvopoistenie	ANNU – Dôchodkové poistenie	hlavná sadzba = riziková poistná suma + hodnota účtu pripoistenia = vážená riziková poistná suma
	DEPOSIT – Vkladové poistenie	
	DOWRY – Venové poistenie	
	ENDO – Zmiešané poistenie	
	HYBRID – Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	
	IL – Indexovo viazané poistenie	
	UL – Poistenie viazané na podielové jednotky	
	WL – Pohrebné poistenie	
	CREDIT – Poistenie k úveru	
	TERM – Rizikové životné poistenie	
Zaistenie	ELIF SP – Životné zaistenie pre produkty Poistenia k úveru	hlavná sadzba = zaistená časť rizikovej poistnej sumy pripoistenia = vážená zaistená časť rizikovej poistnej sumy
	LIFE SP – Životné zaistenie Surplus	

that is available without undue cost or effort at the reporting date. This information includes both internal and external historical data about claims and other experience, updated to reflect current expectations of future events.

The estimates of future cash flows will reflect the Company's view of current conditions at the reporting date, as long as the estimates of any relevant market variables are consistent with observable market prices.

When estimating future cash flows, the Company will take into account current expectations of future events that might affect those cash flows. However, expectations of future changes in legislation that would change or discharge a present obligation or create new obligations under existing contracts will not be taken into account until the change in legislation is substantively enacted.

Cash flows within the boundary of a contract are those that relate directly to the fulfilment of the contract, including those for which the Company has discretion over the amount or timing. These include payments to (or on behalf of) policyholders, insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts. Insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts comprise both direct costs and an allocation of fixed and variable overheads.

Cash flows will be attributed to acquisition activities, other fulfilment activities and other activities at local entity level using activity-based costing techniques. Cash flows attributable to acquisition and other fulfilment activities will be allocated to group of contracts using methods that are systematic and rational and will be consistently applied to all costs that have similar characteristics. The Company will generally allocate insurance acquisition cash flows to group of contracts based on the total premiums for each group, claims handling costs based on the number of claims for each group, and maintenance and administration costs based on the number of in-force contracts in each group.

Discount rates

The Company will generally determine risk-free discount rates using the observed mid-price swap yield curves published by EIOPA to use for Solvency II. The yield curve will be interpolated between the last available market data point and an ultimate forward rate, which reflects long-term real interest rate and inflation expectations. To reflect the liquidity characteristics of the contracts, the risk-free yield curves will be adjusted by an illiquidity premium.

Risk adjustments for non-financial risk

Risk adjustments for non-financial risk will be determined to reflect the compensation that the Company would require for bearing non-financial risk and its degree of risk aversion. They will be determined separately for the Life and Non-life contracts and allocated to group of contracts based on an analysis of the risk profiles of the groups.

The risk adjustments for non-financial risk will be determined using the following techniques.

- Liabilities for incurred claims of Non-life contracts: a Cost of Capital technique (CoC).
- Life contracts: a Cost of Capital technique.

To determine the risk adjustments for non-financial risk for reinsurance contracts, the Company will apply these techniques both gross and net of reinsurance and derive the amount of risk

being transferred to the reinsurer as the difference between the two results.

Applying a cost of capital technique, the Company will determine the risk adjustment for non-financial risk by applying a cost of capital rate to the amount of capital required for each future reporting date and discounting the result using risk-free rates adjusted for illiquidity, consistently with the Company's current practice. The required capital will be determined by estimating the probability distribution of the present value of future cash flows from the contracts at each future reporting date and calculating the capital that the Company would require to meet its contractual obligations to pay claims and expenses arising over the duration of the contracts at a 99.5 percent confidence level. The cost of capital rate represents the additional reward that investors would require for exposure to the non-financial risk. The Company's weighted-average cost of capital rate is 6 % at 1 January 2022.

Contractual service margin ("CSM")

The CSM of a group of contracts is recognised in profit or loss to reflect services provided in each year, by identifying the coverage units in the group, allocating the CSM remaining at the end of the year (before any allocation) equally to each coverage unit provided in the year and expected to be provided in future years, and recognising in profit or loss the amount of the CSM allocated to coverage units provided in the year. The number of coverage units is the quantity of services provided by the contracts in the group, determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided and its expected coverage period, for discounting a current yield curve is used. The coverage units will be reviewed and updated at each reporting date.

The Company will determine the quantity of the benefits provided under each contract as follows:

Product	Product group	Basis for determining quantity of benefits provided
Primary insurance	ANNU – Pension insurance	
	DEPOSIT – Deposit insurance	
	DOWRY – Dowry insurance	
	ENDO – Mixed insurance	prime rate = risk insurance + supplementary insurance = weighted risk insurance
	HYBRID – Combined capital and investment products	
	IL – Index linked insurance	
	UL – DPF insurance	
	WL – Funeral insurance	
	CREDIT – Loan insurance	prime rate = risk supplementary insurance = weighted risk insurance
TERM – Risk life insurance		
Reinsurance	ELIF SP – Life reinsurance for Loan insurance products	prime rate = reinsured part of risk supplementary insurance = weighted reinsured part of risk insurance
	LIFE SP – Life reinsurance Surplus	

(viii) Prezentácia a zverejňovanie

IFRS 17 výrazne zmení spôsob, akým sú poisťné zmluvy, zaistné zmluvy a investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF) prezentované a zverejňované v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti.

Podľa IFRS 17, portfóliá poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku (DPF), ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované oddelene. Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z portfóliá zmlúv budú prezentované v čistom vyjadrení; preto sa zostatky účtov ako pohľadávky a záväzky z poistenia a pôžičky poisťníkom už nebudú uvádzať samostatne. Všetky aktíva alebo pasíva vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi) budú tiež prezentované v rovnakej poločke ako príslušné portfóliá zmlúv.

Podľa IFRS 17 sa sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI (ostatné komplexné zisky a straty) rozčlenia na:

- výsledok za poisťné služby zahŕňajúci výnosy z poisťných služieb a náklady na poisťné služby; a
- finančné výnosy a/alebo náklady z poistenia.

Sumy zo zaistných zmlúv budú uvádzané samostatne.

Samostatná prezentácia poisťno-technických a finančných výsledkov podľa IFRS 17 a IFRS 9 (Poznámka 2.2.2) poskytne dodatočnú transparentnosť, pokiaľ ide o zdroje a kvalitu zisku.

Výsledok za poisťné služby

V prípade zmlúv, ktoré sa neoceňujú pomocou PAA, predstavujú výnosy z poisťných služieb za každý rok zníženie záväzkov na zostávajúce krytie, ktoré sa týkajú poskytnutých služieb, za ktoré Spoločnosť dostáva poisťné a alokáciu časti poisťného, kryjúcej počiatočné náklady. Pri zmluvách oceňovaných pomocou PAA sa výnosy z poisťných služieb vykazujú na základe alokácie očakávaného prijatého poisťného každému obdobiu krytia, podľa očakávaného načasovania vzniknutých nákladov na poisťné služby pre niektoré zmluvy majetkového poistenia a podľa plynutia času pri ostatných zmluvách.

Náklady, ktoré priamo súvisia s plnením zo zmlúv, budú vykázané vo výsledku hospodárenia ako náklady na poisťovacie služby, spravidla v čase ich vzniku. Výdavky, ktoré priamo nesúvisia s plnením zmlúv, budú prezentované mimo výsledku za poisťné služby.

Podľa IFRS 17 nebudú investičné komponenty zahrnuté do výnosov a nákladov na poisťné služby. V dôsledku toho Spoločnosť očakáva výrazné zníženie celkových výnosov a nákladov zo zmlúv s investičnými komponentami v porovnaní s tými, ktoré sú vykázané podľa súčasnej praxe. Spoločnosť identifikuje investičný komponent zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná plniť poisťníkovi v akomkoľvek scenári s obchodnou podstatou. Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poisťnej udalosti, alebo dôjde k ukončeniu zmluvy dožitím, alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poisťnej udalosti. Spoločnosť zistila, že jej zmluvy univerzálneho životného poistenia a životné zmluvy na dožitie s prvkami a bez prvkov priamej účasti obsahujú investičný komponent, ktorým je minimum z odkupnej hodnoty a plnenia pri poisťnej udalosti, ktoré sú uvedené v zmluvných podmienkach, znížené o prípadné naakumulované poplatky.

Plnenia získané od zaistovateľov a náklady na zaistenie sa už nebudú vykazovať oddelene vo výsledku hospodárenia, pretože

ich Spoločnosť bude vo výsledku poisťnej služby vykazovať v netto vyjadrení ako „netto náklady zo zaistných zmlúv“, ale informácie o nich budú zahrnuté v poznámkach k účtovnej závierke.

Spoločnosť sa rozhodne nerozčleniť zmeny v rizikovej úprave o nefinančné riziko medzi výsledok za poisťné služby a finančné výnosy alebo náklady na poistenie. Všetky zmeny v rizikovej úprave o nefinančné riziko vykázané vo výsledku hospodárenia budú zahrnuté do výsledku za poisťné služby.

Finančné výnosy a náklady z poistenia

Podľa IFRS 17 sa zmeny v účtovných hodnotách skupín zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien vo všeobecnosti vykazujú ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových položiek (okrem prírastkov a čerpaní).

V prípade zmlúv tradičného životného poistenia (rizikového poistenia aj poistenia so sporivou zložkou) sa Spoločnosť rozhodne rozčleniť finančné výnosy alebo náklady z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Očakáva sa, že sa tým zníži účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia vzhľadom na to, že mnohé z podkladových finančných aktív budú dlhové finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou cez OCI (FVOCI) podľa IFRS 9 (Poznámka 2.2.2 (i)). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka bude určená systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných výnosov alebo nákladov poistenia počas trvania skupiny zmlúv. Systematická alokácia sa určí pomocou nasledujúcich sadzieb:

- Rizikové zmluvy životného poistenia: diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv; a
- Zmluvy životného poistenia so sporivou zložkou, ale bez prvkov priamej účasti: pre finančné výnosy alebo náklady poistenia vyplývajúce z odhadov budúcich peňažných tokov pôjde o sadzbu, ktorá alokuje zostávajúce revidované očakávané finančné výnosy alebo náklady počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv konštantnou mierou (t. j. efektívnym výnosom); a pre finančné výnosy alebo náklady poistenia vyplývajúce z CSM budú použité diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv.

Ak Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy bez prvkov priamej účasti v dôsledku prevodu na tretiu stranu alebo zmeny zmluvy, všetky zostávajúce sumy akumulovaného OCI pre zmluvu budú preklasifikované do výsledku hospodárenia ako úprava z dôvodu reklasifikácie.

Pre zmluvy s prvkami účasti bude Spoločnosť vykazovať finančné výnosy alebo náklady poistenia vo výsledku hospodárenia bežného roka, keďže podkladové aktíva budú vo všeobecnosti oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

Zverejnenie

IFRS 17 vyžaduje rozsiahle nové zverejnenia o hodnotách vykázaných v účtovnej závierke, vrátane podrobných rekonziliácií zmlúv, dopadov novovykázaných zmlúv a informácií o očakávanom priebehu uvoľňovania CSM do výsledku, ako aj zverejnenia významných úsudkov prijatých pri aplikácii IFRS 17. Rozšíria sa aj informácie o povahe a rozsahu rizík z poisťných, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na prebytku (DPF) (bod i).

Zverejnenia budú vo všeobecnosti poskytované na podrobnejšej úrovni ako boli podľa IFRS 4, čím sa poskytnú transparentnejšie informácie na posúdenie vplyvu zmlúv na účtovnú závierku.

(viii) Presentation and disclosure

IFRS 17 will significantly change how insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with DPF are presented and disclosed in the Company's separate financial statements.

Under IFRS 17, portfolios of insurance contracts and investment contracts with DPF that are assets and those that are liabilities, and portfolios of reinsurance contracts that are assets and those that are liabilities, are presented separately in the statement of financial position. All rights and obligations arising from a portfolio of contracts will be presented on a net basis; therefore, balances such as insurance receivables and payables and policyholder loans will no longer be presented separately. Any assets or liabilities recognised for cash flows arising before the recognition of the related Company of contracts (including any assets for insurance acquisition cash flows) will also be presented in the same line item as the related portfolios of contracts.

Under IFRS 17, amounts recognised in the statement of profit or loss and OCI are disaggregated into:

- a) an insurance service result, comprising insurance revenue and insurance service expenses; and
- b) insurance finance income or expenses.

Amounts from reinsurance contracts will be presented separately.

The separate presentation of underwriting and financial results under IFRS 17 and IFRS 9 (see (C)) will provide added transparency about the sources of profits and quality of earnings.

Insurance service result

For contracts not measured using the PAA, insurance revenue for each year represents the changes in the liabilities for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to receive consideration and an allocation of premiums that relate to recovering insurance acquisition cash flows. For contracts measured using the PAA, insurance revenue is recognised based on an allocation of expected premium receipts to each period of coverage, which is based on the expected timing of incurred insurance service expenses for certain property contracts and the passage of time for other contracts.

Expenses that relate directly to the fulfilment of contracts will be recognised in profit or loss as insurance service expenses, generally when they are incurred. Expenses that do not relate directly to the fulfilment of contracts will be presented outside the insurance service result.

Investment components will not be included in insurance revenue and insurance service expenses under IFRS 17. As a result, the Company expects a significant reduction in the total amounts of revenue and expenses from contracts with investment components compared with those recognised under the current practice. The Company will identify the investment component of a contract by determining the amount that it would be required to repay to the policyholder in all scenarios with commercial substance. These include circumstances in which an insured event occurs or the contract matures or is terminated without an insured event occurring. The Company has identified that its universal life, participating and non-participating whole-life contracts contain an investment component, determined as the surrender value specified in the contractual terms less any accrued fees.

Amounts recovered from reinsurers and reinsurance expenses will no longer be presented separately in profit or loss, because the Company will present them on a net basis as 'net expenses from reinsurance contracts' in the insurance service result, but information about these will be included in the disclosures.

The Company will choose not to disaggregate changes in the risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. All changes in the risk adjustment for non-financial risk recognised in profit or loss will be included in the insurance service result.

Insurance finance income and expenses

Under IFRS 17, changes in the carrying amounts of Groups of contracts arising from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein are generally presented as insurance finance income or expenses. They include changes in the measurement of Groups of contracts caused by changes in the value of underlying items (excluding additions and withdrawals).

For Life risk and Life savings contracts, the Company will choose to disaggregate insurance finance income or expenses between profit or loss and OCI. This is expected to reduce accounting mismatches in profit or loss, considering that many of the supporting financial assets will be debt investments measured at FVOCI under IFRS 9 (Note 2.2.2 (i)). The amount included in profit or loss will be determined by a systematic allocation of the expected total insurance finance income or expenses over the duration of the group of contracts. The systematic allocation will be determined using the following rates:

- Life risk contracts: the discount rates determined on initial recognition of the group of contracts; and
- Life savings contracts: for insurance finance income or expenses arising from the estimates of future cash flows, a rate that allocates the remaining revised expected finance income or expenses over the remaining duration of the group of contracts at a constant rate (i.e., the effective yield); and for insurance finance income or expenses arising from the CSM, the discount rates determined on initial recognition of the group of contracts.

If the Company derecognises a contract without direct participation features as a result of a transfer to a third party or a contract modification, then any remaining amounts of accumulated OCI for the contract will be reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment.

For Participating and Non-life contracts, the Company will present insurance finance income or expenses in profit or loss, considering that the supporting assets will generally be measured at FVTPL.

Disclosure

IFRS 17 requires extensive new disclosures about amounts recognised in the financial statements, including detailed reconciliations of contracts, effects of newly recognised contracts and information on the expected CSM emergence pattern, as well as disclosures about significant judgements made when applying IFRS 17. There will also be expanded disclosures about the nature and extent of risks from insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with DPF (paragraph (i)).

Disclosures will generally be made at a more granular level than under IFRS 4, providing more transparent information for assessing the effects of contracts on the financial statements.

(ix) Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 17 budú aplikované s použitím úplného retrospektívneho prístupu v najväčšom vykonateľnom rozsahu, okrem prípadov opísaných nižšie. V rámci úplného retrospektívneho prístupu k 1. januáru 2022 Spoločnosť:

- identifikuje, vykáže a ocení každú skupinu poistných, zaistných a investičných zmlúv s podielom na prebytku (DPF), ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy;
- identifikuje, vykáže a ocení akékoľvek aktíva pre peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;
- odúčtuje už vykázané zostatky, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17 (vrátane niektorých časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, rezerv na odvody pripadajúce na existujúce poistné zmluvy a nehmotný majetok z nadobudnutých poistných zmlúv);
- výsledný čistý rozdiel vykáže vo vlastnom imaní. Účtovná hodnota goodwillu z predchádzajúcich podnikových kombinácií sa nebude upravovať.

Ak nie je možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv alebo na majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi, potom si Spoločnosť vyberie medzi modifikovaným retrospektívnym prístupom a prístupom reálnej hodnoty. Ak však Spoločnosť nemôže získať primerané a preukázateľné informácie potrebné na uplatnenie modifikovaného retrospektívneho prístupu, použije prístup reálnej hodnoty.

Poistné zmluvy, zaistné zmluvy a investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Spoločnosť bude pri prechode na IFRS 17 uplatňovať úplný retrospektívny prístup na všetky neživotné zmluvy a nasledujúce prístupy k životným zmluvám:

Odvetvie	Produktová skupina	Prístup k životným zmluvám
Prvopoistenie	ANNU - Dôchodkové poistenie	rok vydania 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vydania 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda
	DEPOSIT - Vkladové poistenie	
	DOWRY - Venové poistenie	
	ENDO - Zmiešané poistenie	
	HYBRID - Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	
	IL - Indexovo viazané poistenie	
	TERM - Rizikové životné poistenie	
	TERM_GRP - Rizikové životné poistenie	
	UL - Poistenie viazané na podielové jednotky	
	WL - Pohrebné poistenie	
	CREDIT - Poistenie k úveru	rok vydania 2021 a staršie: Metóda reálnej hodnoty

Zaistenie	ELIF SP – Životné zaistenie Surplus pre produkty Poistenia k úveru	rok vydania 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vydania 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda
	LIFE SP – Životné zaistenie Surplus	
	PACC QS – Kvótové zaistenie úrazu a úrazových pripoistení	
	PACC XL – Zaistenie škodným nadmerkom úrazu a úrazových pripoistení	
	F-LIFE- Fakultatívne zaistenie životné	
	CRLIF QS – Kvótové zaistenie kreditných rizík	
	LIFE QS – Kvótové zaistenie životných rizík	
	F-Cardif – Fakultatívne zaistenie Cardif	

Spoločnosť považuje úplný retrospektívny prístup za nevykonateľný za ktorejkoľvek z nasledujúcich okolností:

- Vplyv retrospektívnej aplikácie nie je možné určiť, pretože neboli zozbierané požadované informácie (alebo neboli zozbierané dostatočne podrobne) alebo nie sú dostupné z dôvodu migrácie systému, požiadaviek na uchovávanie údajov alebo iných dôvodov. Takéto informácie pre určité zmluvy zahŕňajú:
 - Očakávania o ziskovosti zmluvy a riziku, že sa stane stratovou, potrebné na identifikáciu skupiny zmlúv;
 - informácie o historických peňažných tokoch (vrátane peňažných tokov súvisiacich so začiatocnými nákladmi a iných peňažných tokov vzniknutých pred vykázaním súvisiacich zmlúv) a diskontných sadzbách požadovaných na určenie odhadov peňažných tokov pri prvotnom vykázaní a následných zmenách pri retrospektívnom prístupe;
 - informácie potrebné na alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov na skupiny zmlúv, pretože súčasné účtovné zásady takéto informácie nevyžadujú; a
 - informácie o určitých zmenách v predpokladoch a odhadoch, pretože neboli priebežne dokumentované.
- Úplný retrospektívny prístup si vyžaduje predpoklady o zámeroch vedenia Spoločnosti v predchádzajúcich obdobiach, alebo významné účtovné odhady, ktoré nie je možné urobiť bez použitia spätného pohľadu. Takéto predpoklady a odhady pre určité zmluvy zahŕňajú:
 - očakávania pri vzniku zmluvy o podieloch poistníkov na výnosoch z podkladových položiek potrebných na identifikáciu zmlúv s prvkami priamej účasti;
 - predpoklady o diskontných sadzbách; a
 - predpoklady o rizikovej úprave o nefinančné riziko, pretože Spoločnosť až do roku 2016 nepodliehala takému účtovnému ani regulačnému rámcu, ktorý by vyžadoval explicitnú maržu pre nefinančné riziko.

(ix) Transition

Changes in accounting policies resulting from the adoption of IFRS 17 will be applied using a full retrospective approach to the extent practicable, except as described below. Under the full retrospective approach, at 1 January 2022 the Company will:

- identify, recognise and measure each Company of insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with DPF as if IFRS 17 had always been applied;
- identify, recognise and measure any assets for insurance acquisition cash flows as if IFRS 17 had always been applied, except that they will not be tested for recoverability before 1 January 2022;
- derecognise previously reported balances that would not have existed if IFRS 17 had always been applied (including some deferred acquisition costs, provisions for levies attributable to existing insurance contracts and customer-related intangible assets related to acquired insurance contracts);
- recognise any resulting net difference in equity. The carrying amount of goodwill from previous business combinations will not be adjusted.

If it is impracticable to apply a full retrospective approach to a Company of contracts or to an asset for insurance acquisition cash flows, then the Company will choose between the modified retrospective approach and the fair value approach. However, if the Company cannot obtain reasonable and supportable information necessary to apply the modified retrospective approach, then it will apply the fair value approach.

Insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with DPF

The Company will apply the full retrospective approach to all Non-life contracts and the following approaches to Life contracts on transition to IFRS 17.

Product	Product group	Transition approach to Life contracts
Primary insurance	ANNU - Pension insurance	year of issue 2019 and earlier: Fair value method year of issue 2020 and forward: Full retrospective method
	DEPOSIT - Deposit insurance	
	DOWRY - Dowry insurance	
	ENDO - Mixed insurance	
	HYBRID - Combined capital and investment products	
	IL - Index linked insurance	
	TERM - Risk life insurance	
	TERM_GRP - Risk life insurance	
	UL - DPF insurance	
	WL - Funeral insurance	
	CREDIT - Loan insurance	year of issue 2021 and earlier: Fair value method

Reinsurance	ELIF SP - Life Reinsurance Surplus for Loan insurance products	year of issue 2019 and earlier: Fair value method year of issue 2020 and forward: Full retrospective method
	LIFE SP - Life Reinsurance Surplus	
	PACC QS - Quota Reinsurance of accident and supplementary accident insurance	
	PACC XL - Reinsurance by loss excess of accident and supplementary accident insurance	
	F-LIFE- Optional Reinsurance Life	
	CRLIF QS - Quota Reinsurance of credit risks	
	LIFE QS - Quota Reinsurance of life risks	
F-Cardif - Optional Reinsurance Cardif		

The Company considers the full retrospective approach impracticable under any of the following circumstances:

- The effects of retrospective application are not determinable because the information required has not been collected (or has not been collected with sufficient granularity) or is unavailable because of system migrations, data retention requirements or other reasons. Such information includes for certain contracts:
 - expectations about a contract's profitability and risks of becoming onerous required for identifying Groups of contracts;
 - information about historical cash flows (including insurance acquisition cash flows and other cash flows incurred before the recognition of the related contracts) and discount rates required for determining the estimates of cash flows on initial recognition and subsequent changes on a retrospective basis;
 - information required to allocate fixed and variable overheads to Groups of contracts, because the Company's current accounting policies do not require such information; and
 - estimates because they were not documented on an ongoing basis.
- The full retrospective approach requires assumptions about what Company management's intentions would have been in previous periods or significant accounting estimates that cannot be made without the use of hindsight. Such assumptions and estimates include for certain contracts:
 - expectations at contract inception about policyholders' shares of the returns on underlying items required for identifying direct participating contracts;
 - assumptions about discount rates, because the Company was not subject to any accounting or regulatory framework that required insurance contracts to be measured on a present value basis before 2007; and
 - assumptions about the risk adjustment for non-financial risk because the Company was not subject to any accounting or regulatory framework that required an explicit margin for non-financial risk before 2016.

Metóda reálnej hodnoty

Podľa metódy reálnej hodnoty sa CSM (alebo stratový komponent) k 1. januáru 2022 určí ako rozdiel medzi reálnou hodnotou skupiny zmlúv k tomuto dátumu a súčasnou hodnotou peňažných tokov (fulfilment cashflows) k tomuto dátumu. Spoločnosť bude oceňovať reálnu hodnotu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty čistých peňažných tokov ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov; a (b) dodatočnej marže určenej metódou intervalov spoľahlivosti.

Peňažné toky zohľadnené v ocenení reálnej hodnoty budú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy (bod (iii)). Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv nebudú brať do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúciimi obnoveniami poistných zmlúv, ak sú mimo zmluvnej hranice. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov zohľadňovaných pri oceňovaní reálnou hodnotou bude do značnej miery konzistentná so súčasnou hodnotou určenou podľa oceňovacieho modelu IFRS 17 (fulfilment cashflows).

Rozdiely v prístupe Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty od požiadaviek IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov (fulfilment cashflows) povedú ku vzniku CSM k 1. januáru 2022. Konkrétne, Spoločnosť do ocenenia reálnou hodnotou zahrnie rizikovú maržu, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na prevzatie povinností súvisiacich s poistnými zmluvami. Pri tejto marži Spoločnosť zohľadní aj určité náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniu zmlúv (napr. všeobecné režijné náklady) a určité riziká, ktoré nie sú zahrnuté vo fulfilment cashflows (napr. všeobecné operačné riziko), okrem iných faktorov, ktoré by účastník trhu zvažil.

Spoločnosť použije pre všetky zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty primerané a preukázateľné informácie dostupné k 1. januáru 2022 na určenie:

- identifikácie skupiny zmlúv;
- či zmluva spĺňa definíciu zmluvy s prvkami priamej účasti;
- identifikácie peňažných tokov ohľadom podielov na prebytku pre zmluvy bez prvkov priamej účasti; a
- či investičná zmluva spĺňa definíciu investičnej zmluvy s DPF.

Niektoré skupiny zmlúv oceňovaných metódou reálnej hodnoty budú obsahovať zmluvy vydané s viac ako ročným odstupom. Pre tieto skupiny budú diskontné sadzby pri prvotnom vykázaní určené k 1. januáru 2022 namiesto ku dňu prvotného vykázania.

Pre všetky zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty bude výška finančných výnosov alebo nákladov z poistenia akumulovaná v OCI k 1. januáru 2022 vo výške nula.

2.2.2 IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykázanie a oceňovanie a je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť však splnila príslušné kritériá a uplatnila dočasnú výnimku z IFRS 9 na ročné obdobia pred 1. januárom 2023. V dôsledku toho Spoločnosť prvýkrát uplatní IFRS 9 dňa 1. januára 2023.

(i) Finančný majetok - kategorizácia

Kategorizácia finančného majetku podľa IFRS 9 je vo všeobecnosti založená na obchodnom modeli, v ktorom sa spravuje finančný majetok, a jeho zmluvných charakteristikách peňažných tokov. IFRS 9 obsahuje tri hlavné kategórie oceňovania finančného majetku – v amortizovanej hodnote, FVOCI a FVTPL – a odstraňuje predchádzajúce kategórie IAS 39 – investície držané do splatnosti, pôžičky a pohľadávky a finančný majetok držaný na predaj.

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak spĺňa obe nasledujúce podmienky a nie je označený ako ocenený vo FVTPL:

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

Finančné aktívum sa oceňuje vo FVOCI, ak spĺňa obe z nasledujúcich podmienok a nie je označené ako ocenené vo FVTPL:

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

Všetok finančný majetok, ktorý nie je klasifikovaný ako ocenený v amortizovanej cene alebo FVOCI, ako je opísané vyššie, sa oceňuje vo FVTPL. Okrem toho môže Spoločnosť pri prvotnom vykázaní neodvolateľne označiť finančný majetok, ktorý inak spĺňa požiadavky na oceňovanie v amortizovanej hodnote alebo v FVOCI ako ocenený v FVTPL, ak to eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol.

Napriek tomu pri prvotnom vykázaní investície do vlastného imania, ktorá nie je držaná na obchodovanie, sa môže Spoločnosť neodvolateľne rozhodnúť vykazovať následné zmeny reálnej hodnoty v OCI. Toto posúdenie sa vykonáva samostatne pre jednotlivé nástroje.

Podľa IFRS 9 deriváty vložené do zmlúv, ktorých hostiteľom je finančný majetok v rozsahu pôsobnosti IFRS 9, nie sú oddelené. Namiesto toho sa na kategorizáciu posudzuje hybridný finančný nástroj ako celok.

Posúdenie vplyvu

IFRS 9 ovplyvní kategorizáciu a oceňovanie finančného majetku k 1. januáru 2022 nasledovne:

- Finančný majetok, ktorý je podľa IAS 39 ocenený ako FVTPL bude aj podľa IFRS 9 rovnako ocenený ako FVTPL.
- Dlhové nástroje, ktoré sú podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj, môžu byť podľa IFRS 9 ocenené v amortizovanej hodnote, FVOCI alebo FVTPL, v závislosti od konkrétnych okolností. Spoločnosť bude tieto dlhové nástroje podľa IFRS 9 oceňovať ako FVOCI.
- Dlhopisy klasifikované podľa IAS 39 ako držané do splatnosti resp. úvery a pohľadávky sú oceňované v amortizovanej hodnote podľa IAS 39. Tieto investície budú podľa IFRS 9 ocenené ako FVOCI.

Fair value approach

Under the fair value approach, the CSM (or the loss component) at 1 January 2022 will be determined as the difference between the fair value of a Company of contracts at that date and the fulfilment cash flows at that date. The Company will measure the fair value of the contracts as the sum of (a) the present value of the net cash flows expected to be generated by the contracts, determined using a discounted cash flow technique; and (b) an additional margin, determined using a confidence level technique.

The cash flows considered in the fair value measurement will be consistent with those that are within the contract boundary (see (iii)). Therefore, the cash flows related to expected future renewals of insurance contracts will not be considered in determining the fair value of those contracts if they are outside the contract boundary. The present value of the future cash flows considered in measuring fair value will be broadly consistent with that determined in measuring the fulfilment cash flows.

Differences in the Company's approach to measuring fair value from the IFRS 17 requirements for measuring fulfilment cash flows will give rise to a CSM at 1 January 2022. In particular, in measuring fair value the Company will include a margin comprising a risk premium to reflect what market participants would demand as compensation for the uncertainty inherent in the cash flows and a profit margin to reflect what market participants would require to assume the obligations to service the insurance contracts. In determining this margin, the Company will consider certain costs that are not directly attributable to fulfilling the contracts (e.g. general overheads) and certain risks that were not reflected in the fulfilment cash flows (e.g. general operational risk), among other factors that a market participant would consider.

For all contracts measured under the fair value approach, the Company will use reasonable and supportable information available at 1 January 2022 to determine:

- how to identify groups of contracts;
- whether a contract meets the definition of a direct participating contract;
- how to identify discretionary cash flows for contracts without direct participation features; and
- whether an investment contract meets the definition of an investment contract with DPF.

Some groups of contracts measured under the fair value approach will contain contracts issued more than one year apart. For these groups, the discount rates on initial recognition will be determined at 1 January 2022 instead of at the date of initial recognition.

For all contracts measured under the fair value approach, the amount of insurance finance income or expenses accumulated in the insurance finance reserve at 1 January 2022 will be determined to be zero.

2.2.2 IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018, with early adoption permitted. However, the Company has met the relevant criteria and

has applied the temporary exemption from IFRS 9 for annual periods before 1 January 2023. Consequently, the Company will apply IFRS 9 for the first time on 1 January 2023.

(i) Financial assets – Classification

The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics. IFRS 9 includes three principal measurement categories for financial assets – measured at amortised cost, FVOCI and FVTPL – and eliminates the previous IAS 39 categories of held-to-maturity investments, loans and receivables, and available-for-sale financial assets.

A financial asset is measured at amortised cost if it meets both of the following conditions and is not designated as measured at FVTPL:

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

A financial asset is measured at FVOCI if it meets both of the following conditions and is not designated as measured at FVTPL:

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

All financial assets not classified as measured at amortised cost or FVOCI as described above are measured at FVTPL. In addition, on initial recognition the Company may irrevocably designate a financial asset that otherwise meets the requirements to be measured at amortised cost or at FVOCI as measured at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch that would otherwise arise.

Nevertheless, on initial recognition of an equity investment that is not held for trading, the Company may irrevocably elect to present subsequent changes in fair value in OCI. The election is made on an instrument-by-instrument basis.

Under IFRS 9, derivatives embedded in contracts where the host is a financial asset in the scope of IFRS 9 are not separated. Instead, the hybrid financial instrument as a whole is assessed for classification.

Impact assessment

IFRS 9 will affect the classification and measurement of financial assets held at 1 January 2022 as follows:

- Financial assets designated as at FVTPL under IAS 39 will also be measured at FVTPL under IFRS 9.
- Debt investments that are classified as available-for-sale under IAS 39 may, under IFRS 9, be measured at amortised cost, FVOCI or FVTPL, depending on the particular circumstances. The Company will measure these debt instruments under IFRS 9 as FVOCI.

- Úvery, ktoré sú podľa IAS 39 ocenené v amortizovanej hodnote budú aj podľa IFRS 9 rovnako ocenené v amortizovanej hodnote.
- Podielové fondy, ETF a špeciálne fondy klasifikované ako držané na predaj podľa IAS 39 sa budú v IFRS 9 oceňovať ako FVTPL s dopadom na výkaz ziskov a strát v danom roku.

Majetkové účasti s podielom na základnom imaní do 20 % predstavujú investície držané na dlhodobé strategické účely a podľa IFRS 9 budú k 1. januáru 2022 oceňované ako FVOCI bez možnosti recyklácie. Všetky zisky a straty z reálnej hodnoty sa následne prevedú do OCI, žiadne straty zo zníženia hodnoty nebudú vykázané vo výkaze ziskov a strát a žiadne zisky alebo straty nebudú reklasifikované do zisku alebo straty pri predaji týchto investícií.

Približne 23 % finančného majetku Spoločnosti k 1. januáru 2022 sa pred prechodom na IFRS 9 oceňovalo v amortizovanej hodnote a po prechode na IFRS 9 sa väčšina tohto majetku bude oceňovať ako FVOCI. To spôsobí značný dopad na celkové vlastné imanie Spoločnosti. Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 9 sa vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zvýši vlastné imanie Spoločnosti o 109,5 miliónov EUR k 1. januáru 2022.

(ii) Finančný majetok - Znehodnotenie

IFRS 9 nahrádza model „vznikutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ s výhľadom do budúcnosti. To si bude vyžadovať značný úsudok o tom, ako zmeny v ekonomických faktoroch ovplyvňujú ECL (expected credit loss), čo sa určí na základe pravdepodobnosti. Nový model pre znehodnotenie sa bude vzťahovať na finančný majetok Spoločnosti oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové investície vo FVOCI.

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

Spoločnosť ocení opravné položky vo výške rovnajúcej sa celožitovným ECL, okrem nasledujúcich prípadov, pre ktoré budú vykázané 12-mesačné ECL:

- dlhové cenné papiere, ktoré majú nízke úverové riziko k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, čo je podľa Spoločnosti vtedy, keď rating cenného papiera zodpovedá všeobecnej definícii „investičného stupňa“ alebo dlhové cenné papiere, pre ktoré sa úverové riziko od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo; a
- iné finančné nástroje, pre ktoré sa úverové riziko od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadbytočných nákladov alebo úsilia. To bude zahŕňať kvalitatívne aj kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti, znalecký posudok úverovej bonity a výhľadových informáciách. Spoločnosť posudzuje to, či k výraznému zvýšeniu úverového rizika dôjde najneskôr vtedy, keď je majetok viac ako 30 dní po splatnosti.

Oceňovanie ECL

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

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú termíny PD (probability of default), LGD (loss given default) a EAD (exposure at default). ECL pre finančný majetok, pri ktorom sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Životnosť ECL sa vypočítava vynásobením životnosti PD príslušnými LGD a EAD. Na určenie výšky ECL sa používa jednotný interný model Skupiny VIG.

Na určenie celožitovného a 12-mesačného PD bude Spoločnosť používať tabuľky PD od S&P Global Ratings na základe histórie zlyhania dlžníkov v rovnakom odvetví a geografickom regióne s rovnakým úverovým ratingom. Pre určenie PD Spoločnosť člení portfólio na dve odvetvia: štátne dlhopisy (toto odvetvie zahŕňa dlhopisy emitované verejnými inštitúciami) a podnikové dlhopisy. Spoločnosť prijme rovnaký prístup pre investície bez ratingu priradením svojich interných rizikových stupňov k ekvivalentným externým úverovým ratingom. PD sa prekalibrujú na základe makroekonomických údajov (napr. rast HDP, miera nezamestnanosti, inflácia, krátkodobé úrokové miery, dlhodobé úrokové miery). Zmeny v ratingu protistrany alebo expozície povedú k zmene odhadu súvisiaceho PD.

LGD je rozsah pravdepodobnej straty v prípade zlyhania. Na stanovenie LGD sa použijú parametre používané pre účely interného hodnotenia a reportovania rizík v skupine VIG.

EAD predstavuje očakávanú expozíciu v prípade zlyhania. Spoločnosť odvodí EAD z aktuálnej expozície voči protistrane a potenciálnych zmien zmluvne povolenej súčasnej sumy, vrátane amortizácie a preddavkov. EAD finančného majetku je jeho hrubá účtovná hodnota v čase zlyhania.

Ak sa modelovanie parametra vykonáva na kolektívnom základe, finančné nástroje budú zoskupené na základe spoločných rizikových charakteristík, medzi ktoré patria:

- typ nástroja;
- stupeň úverového rizika;
- typ kolaterálu;
- dátum prvotného vykázania;
- zostávajúca doba splatnosti;
- odvetvie; a
- geografická poloha dlžníka.

Zoskupenia budú podliehať pravidelnej kontrole, aby sa zabezpečilo, že expozície v rámci konkrétnej skupiny zostanú primerane homogénne.

Keď sa ECL oceňuje pomocou parametrov založených na kolektívnom modelovaní, významným vstupom do oceňovania ECL sú externé referenčné informácie, ktoré Spoločnosť použije na odvodenie miery zlyhania svojich portfólií. To zahŕňa PD poskytnuté v štandardnej štúdií ratingovej agentúry Standard&Poor's.

- Bonds classified under IAS 39 as held to maturity or loans and receivables at amortized cost under IAS 39. According to IFRS 9, these investments will be valued as FVOCI.
- Loans that are measured at amortized cost under IAS 39 will also be measured at amortized cost under IFRS 9.
- Mutual funds, ETFs and special funds classified as available for sale under IAS 39 will be measured as FVTPL in IFRS 9 with an impact on the statement of profit or loss in related year.

Equity instruments with a share in the share capital of up to 20 % represent investments held for non-current strategic purposes and as at 1 January 2022, under IFRS 9, they will be valued as FVOCI without the possibility of recycling. All fair value gains and losses will subsequently be transferred to OCI, no impairment losses will be recognized in the income statement, and no gains or losses will be reclassified to gain or loss on the sale of these investments.

As at 1 January 2022, approximately 23 % of the financial assets of the Company were measured at amortized cost before the transition to IFRS 9, and after the transition to IFRS 9, the majority of these assets will be measured as FVOCI. This will cause a significant impact on the overall equity of the Company. The Company estimates that after the adoption of IFRS 9, the impact of these changes (before tax) will increase the Company's equity by EUR 109.5 million as at 1 January 2022.

(ii) Financial assets – Impairment

IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with a forward-looking 'expected credit loss' model. This will require considerable judgement about how changes in economic factors affect ECL, which will be determined on a probability-weighted basis. The new impairment model will apply to the Company's financial assets measured at amortised cost, debt investments at FVOCI.

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

The Company will measure loss allowances at an amount equal to lifetime ECL, except in the following cases, for which the amount recognised will be 12-month ECL:

- debt securities that are determined to have low credit risk at the reporting date, which the Company considers to be the case when the security's credit risk rating is equivalent to the globally understood definition of 'investment grade'; or debt securities for which credit risk has not increased significantly since initial recognition, and
- other financial instruments for which credit risk has not increased significantly since initial recognition.

When determining whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Company will consider reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This will include both qualitative and quantitative

information and analysis based on the Company's experience, expert credit assessment and forward-looking information. As a backstop, the Company will consider that a significant increase in credit risk occurs no later than when an asset is more than 30 days past due.

Measurement of ECL

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

The key inputs into the measurement of ECL are the term structures of the PD, LGD and EAD. ECL for financial assets for which credit risk has not significantly increased are calculated by multiplying the 12-month PD by the respective LGD and EAD. Lifetime ECL are calculated by multiplying the lifetime PD by the respective LGD and EAD. For ECL determination a unique internal model VIG Group is used.

To determine lifetime and 12-month PDs, the Company will use the PD tables supplied by S&P Global Ratings based on the default history of obligors in the same industry and geographic region with the same credit rating. The Company will adopt the same approach for unrated investments by mapping its internal risk grades to the equivalent external credit ratings. The PDs will be recalibrated based on current bond yields and CDS prices, and adjusted to reflect forward-looking information. Changes in the rating for a counterparty or exposure will lead to a change in the estimate of the associated PD.

LGD is the extent of probable loss in case of default. To determine the LGD, the parameters used for the purposes of internal risk assessment and reporting in the VIG group will be used.

EAD represents the expected exposure in the event of a default. The Company will derive the EAD from the current exposure to the counterparty and potential changes to the current amount allowed under the contract, including amortisation, and prepayments. The EAD of a financial asset is its gross carrying amount at the time of default.

Where modelling of a parameter is carried out on a collective basis, the financial instruments will be grouped based on shared risk characteristics, which include:

- instrument type;
- credit risk grade;
- collateral type;
- date of initial recognition;
- remaining term to maturity;
- industry; and
- geographic location of the borrower.

The groupings will be subject to regular review to ensure that exposures within a particular Company remain appropriately homogeneous.

When ECL are measured using parameters based on collective modelling, a significant input into the measurement of ECL is the external benchmark information that the Company will use to derive the default rates of its portfolios. This includes the PDs provided in the Standard&Poor's default study.

Posúdenie vplyvu

Spoločnosť odhaduje, že prijatie IFRS 9 povedie k dodatočným opravným položkám. Vykazovanie dodatočných opravných položiek po prijatí IFRS 9 sa týka najmä dlhových investícií ocenených FVOCI, čo však neovplyvní celkové vlastné imanie Spoločnosti a to z dôvodu, že pri týchto investíciách vykazovanie opravných položiek nezníži účtovnú hodnotu investícií, ktorá je ich reálnou hodnotou; namiesto toho vykázanie znehodnotenia vo výkaze ziskov alebo strát povedie k rovnakému nárastu v OCI. Spoločnosť odhaduje, že aplikácia IFRS 9 na tieto investície povedie k presunu (pred zdanením) z nerozdeleného zisku do rezervy z reálnej hodnoty vo výške 2,1 milióna EUR k 1. januáru 2022.

Požiadavky na znehodnotenie IFRS 9 majú vplyv na celkové vlastné imanie Spoločnosti len v rozsahu akýchkoľvek opravných položiek na finančný majetok ocenený v amortizovanej hodnote. Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 9 bude vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 0,1 milióna EUR k 1. januáru 2022.

(iii) Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 9 budú aplikované retrospektívne, okrem prípadov popísaných nižšie.

- Porovnávacie obdobie sa prehodnotí a v súlade s prechodom na IFRS 9, IFRS 9 sa nevzťahuje na finančný majetok, ktorý už bol odúčtovaný k 1. januáru 2023; Spoločnosť sa však rozhodne uplatniť prekrytie kategorizácie v IFRS 17 na finančný majetok, ktorého vykazovanie v roku 2022 bude ukončené, aby prezentovala porovnateľné informácie, ako keby sa na takýto finančný majetok uplatňovali požiadavky kategorizácie a oceňovania (vrátane znehodnotenia) IFRS 9, a to použitím primeraných a preukázateľných informácií pre klasifikáciu a ocenenie pri prvotnej aplikácii IFRS 9.
- Nasledujúce posúdenia sa musia vykonať na základe skutočností a okolností, ktoré existujú k 1. januáru 2023:
 - určenie obchodného modelu, v rámci ktorého je finančný majetok držaný;
 - označenie a zrušenie predchádzajúcich označení určitého finančného majetku a finančných záväzkov meraných v FVTPL; a
 - označenie niektorých investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie v FVOCI.
- Ak má finančný majetok nízke úverové riziko, potom Spoločnosť určí, že úverové riziko aktíva sa od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

Impact assessment

The Company estimates that application of the IFRS 9 impairment requirements will result in additional loss allowances. The recognition of additional loss allowances on adoption of IFRS 9 mainly relates to debt investments measured at FVOCI, but this will not affect the Company's total equity. This is because, for these investments, the recognition of loss allowances will not reduce the carrying amount of the investments, which is their fair value; instead, the recognition of impairment losses in profit or loss will give rise to an equal and opposite gain in OCI. As at 1 January 2022, the Company estimates that the application of the IFRS 9 impairment requirements to these investments will result in a transfer (before tax) from retained earnings to the fair value reserve of EUR 2,1 mil.

The Company's total equity is impacted by the IFRS 9 impairment requirements only to the extent of any loss allowances on financial assets measured at amortised cost. As at 1 January 2022, the Company estimates that, on adoption of IFRS 9, the impact of these changes (before tax) is a reduction in the Company's total equity of EUR 0,1 mil.

(iii) Transition

Changes in accounting policies resulting from the adoption of IFRS 9 will be applied retrospectively, except as described below.

- The comparative period will be restated. In accordance with IFRS 9's transition requirements, IFRS 9 does not apply to financial assets that had already been derecognised at 1 January 2023; however, the Company will elect to apply the classification overlay in IFRS 17 to financial assets derecognised in 2022 to present comparative information as if the classification and measurement (including impairment) requirements of IFRS 9 had been applied to such financial assets, by using reasonable and supportable information to determine how they would be classified and measured on initial application of IFRS 9.
- The following assessments have to be made on the basis of the facts and circumstances that exist at 1 January 2023:
 - the determination of the business model within which a financial asset is held;
 - the designation and revocation of previous designations of certain financial assets and financial liabilities as measured at FVTPL; and
 - the designation of certain investments in equity instruments not held for trading as at FVOCI.
- If a financial asset has low credit risk, then the Company will determine that the credit risk on the asset has not increased significantly since initial recognition.

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

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

3.4 Investície do nehnuteľností

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

3.5 Nehmotný majetok

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

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

3.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

3 Significant accounting policies

3.1 Investments in subsidiaries

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

3.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currencies of the financial statements

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

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using the exchange rates issued by the National Bank of Slovakia/ European Central Bank, effective as at the transaction day, or the reporting date of the financial statements.

Foreign exchange gains and losses from the settlement of such transactions, and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognised in profit or loss.

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

3.3 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

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

(ii) Depreciation

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

The estimated useful lives of individual asset groups are as follows:

Buildings	50 years
Motor vehicles and computers	4 years
Office equipment and furniture	6 years
Other premises and equipment	4 - 12 years

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

3.4 Investment property

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

3.5 Intangible assets

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

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

3.6 Financial assets

Regular purchases and sales of financial assets are recognised at the settlement date, which is the date when the Company acquires or delivers the specific asset. Investments are initially recognised at fair value increased by transaction costs, except for financial assets carried at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognised from the balance sheet when the right to receive cash flows from the financial assets has expired, or when the financial assets along with all risks and rewards of ownership are transferred to another entity.

Financial assets are classified in the following four categories, depending on the purpose for which they were acquired. The Company's management sets the classification of financial assets at initial recognition and reassesses it at every balance sheet date.

- 1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje 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.
- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predaj v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňami, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok kótovaný na aktívnom trhu s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku Čisté výnosy z finančných investícií.

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

najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

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

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

Úroveň 2 - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

Úroveň 3 - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

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

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, 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 jednotlivito pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivito, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú

- 1) **Financial assets at fair value through profit or loss** represent assets which the Company, at initial recognition, decided to measure at fair value through profit or loss. Financial assets at fair value through profit or loss are managed, and performance is measured at fair value in accordance with the Company's investment strategy. Information about the fair values of such financial assets is provided to the Company's management internally.
- 2) **Loans and receivables** are non-derivative financial assets with fixed maturity not listed on the active market. They do not include financial assets which the Company either intends to sell in the short-term, classified as measured at fair value through profit or loss at initial recognition, or as available for sale. Receivables from insurance contracts and loans provided to insured persons, reviewed for potential impairment, are also classified in this category.
- 3) **Investments held to maturity** are non-derivative financial assets listed in the active market with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Company intends and is able to hold to maturity.
- 4) **Financial assets available for sale** are non-derivative financial assets either designated to this category, or not classified in any of the other categories.

Financial assets available for sale and financial assets at fair value through profit or loss, are subsequently measured at fair value. Investments held to maturity, and loans and receivables, are carried at amortised cost using the effective interest rate method.

Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets stated at fair value through profit or loss are included in profit or loss in the period in which they occur. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of financial assets available for sale are recognised in other comprehensive income.

If there is a sale or a significant decrease in the value of financial assets available for sale, the cumulative changes in fair value previously recognised in other comprehensive income are recognised in profit or loss in the category Net realised gains on investments.

Interest on financial assets available for sale are determined using the effective interest rate method and are recognised as income in profit or loss. Dividends on financial assets available for sale are recognised in profit or loss when the Company's right to receive payment is established and it is probable that an outflow of resources will be required. Both are reported on the line Net investment income.

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

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

- Level 1** - quoted prices (unadjusted) in active markets for identical financial asset,

Level 2 - inputs other than quoted prices included in level 1, that are observable for financial assets either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices),

Level 3 - inputs for financial assets that are not based on observable market data (unobservable inputs).

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

3.7 Impairment of assets

(i) Financial assets at amortised cost

As at each balance sheet date, the Company reassesses whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired, and an impairment loss is recognised, only if there is an objective evidence of impairment as a result of one or more events which have occurred after the initial recognition of the financial asset (a 'loss event'), and that loss event (or events) has (have) an impact on the estimated future cash flows of the financial asset, or a group of financial assets which can be reliably estimated.

Objective evidence that a financial asset is impaired includes the following:

- Significant financial difficulties of the debtor or issuer;
- Breach of contractual terms such as non-payment;
- The creditor, for legal or economic reasons related to the debtor's financial difficulties, provides the debtor a relief that he would not otherwise intend to grant;
- Probable bankruptcy of the debtor or issuer, or other financial reorganisation;
- The disappearance of an active market for a given financial asset as a result of financial difficulties;
- Measurable information indicating that there is a decrease in future estimated cash flows from the group of financial assets since their initial recognition, even though the decrease is not yet detectable for individual financial assets in the group. This information includes:
 - adverse changes in the solvency of debtors or issuers in the group, or
 - national or local economic conditions that are interrelated with the default of assets in the group.

The Company first reassesses whether objective indicators of impairment exist individually for significant financial assets. If the Company determines that there are no objective indicators of impairment of financial assets revalued individually, it shall include financial assets, whether individually significant or not, in credit risk groups (that is, by classifying financial assets by type of asset, sector, territory, maturity and similar relevant factors) and assess the possible impairment for each group of financial assets. Those financial assets that have been individually assessed, and have been identified as impaired, are not included in the assessment of impairment within groups of financial assets.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated based on contractual cash flows from the Company's assets, and historical loss experience for the Company's assets with similar

jednotlivo 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 jednotlivo 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 Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti 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 zohľadniť 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 hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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 do hospodárskeho výsledku.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. 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 zaradi 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.

3.8 Kompenzácia finančného majetku

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

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

3.10 Základné imanie

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

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní ocenia ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je prenos poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzatvretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko 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 významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného

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 was based, and to reflect the effects of conditions in the historical period that no longer exist.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on loans and receivables, or investments held to maturity, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate. The carrying amount of the financial asset is reduced by using an impairment allowance account, and the loss is recognised in profit or loss. If an investment held to maturity or a receivable or a loan has a floating interest rate, then the discount rate for measuring any impairment loss is determined as the current contractual interest rate. The Company may also determine the amount of the impairment loss as the difference between the financial asset's fair value determined by reference to its market price, and the financial asset's carrying amount.

If an impairment loss on a financial asset decreases in a subsequent accounting period and the decrease is objectively related to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the creditworthiness of the borrower or issuer), the impairment loss of the financial asset is released and recognised to profit or loss.

(ii) Financial assets carried at fair value

As at the balance sheet date, the Company assesses whether there is real evidence that financial assets are impaired. In case of equity securities classified as available for sale, a prolonged or significant decrease in the fair value of the security below its cost is considered. If there is such evidence in relation to financial investments available for sale, the cumulative loss recognition is transferred from other comprehensive income to profit or loss. The cumulative loss is calculated as the difference between the cost and the current fair value, less the impairment loss for the financial assets previously recognised in profit or loss. If there is an increase in the fair value of equity security in the subsequent period, this increase is recognised in other comprehensive income. The impairment loss on debt securities is released in profit or loss if, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases, and this increase objectively relates to an event that had occurred after the impairment loss was recognised in profit or loss.

(iii) Impairment of non-monetary assets

Assets with indefinite useful lives are not depreciated. However, they are tested annually for impairment. For assets which are depreciated, an impairment test is performed when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised in the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of fair value, less cost to sell cost and value in use. For the purpose of impairment determination, assets are classified by the lowest levels for which separate cash flows exist (cash-generating units). For non-financial assets other than goodwill, for which impairment was recognized, the impairment is reviewed regularly, as at the balance sheet date.

3.8 Offsetting financial instruments

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

3.9 Cash and cash equivalents

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

3.10 Share capital

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

3.11 Borrowings and other financial liabilities

At initial recognition, borrowings are measured at fair value, less transaction costs. In subsequent periods, borrowings are recognised at this amount, adjusted for the accruals of the difference between the borrowed amount (net of related transaction costs) and the nominal value of the principal, using the effective interest rate method.

3.12 Insurance premium and investment contracts with DPF

The Company concludes contracts for the transfer of insurance or financial risk, or both. As at 31 December 2022 and as at 31 December 2021, the Company has insurance and investment contracts with DPF in its portfolio and does not have investment contracts (without the DPF component).

Contracts by which the Company accepts significant insurance risk of a third party (insured), with the agreement that it will indemnify the insured in case the determined uncertain future event (insured event) adversely affects the insured, are classified as insurance contracts. The insurance risk is significant if the occurrence of an insured event would force the Company to pay a significant indemnity amount, which is 5% higher than the indemnity if the insured event did not occur.

Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk concerns possible future changes in interest rate, value of a security, commodity price, exchange rate, price index or rate, credit rating, credit index, or other variables which are independent of the contracting parties. An insurance contract may also include certain financial risk.

The Company guarantees technical interest rates in life insurance from 0 - 5.5%.

A significant number of insurance contracts contains a DPF ("discretionary participation feature"). This feature entitles the holder to receive additional benefits as a supplement to guaranteed benefits in the amount, and claim payment based on the Company's decision. Benefits depend on:

papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení v rozmedzí 0 – 5,5 %.

Významná časť zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

Do tejto kategórie patria poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poistné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži ich majetku.

Poistné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka, resp. v minulých obdobiach a neobsahuje dane týkajúce sa poistného. Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová

metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poistnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poistných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovní vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poisťníkovi späť časť poistného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu. Vyplatené zľavy Spoločnosť vykazuje v nákladoch na poistné plnenia.

Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti angl. reported but not settled claims) pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poistnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú vykazané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresnej pohľadávky.

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. Tail faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poistných udalostí.

Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP

Spoločnosť vykazuje rezervu na očakávaný deficit vlastných aktív Slovenskej kancelárie poisťovateľov, ktorú vytvorila v roku 2021. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu podľa počtu poistených motorových vozidiel k poslednému dňu predchádzajúceho kalendárneho štvrtroka v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa

- realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- the profit or loss of the Company.

The Company recognises such contractual excess share as a liability.

3.13 Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF

a) Recognition and measurement

The insurance contracts the Company concludes are classified into four categories, depending on the duration of the contract and whether or not the contractual terms and conditions are fixed.

(i) Short-term insurance contracts

This category includes insurance contracts in the property insurance portfolio, liability insurance (which also includes motor third party liability insurance contracts), accident insurance, and other short-term life and non-life insurance contracts.

Insurance contracts in the liability insurance portfolio protect the Company's clients from the risk of causing damage to third parties as a result of their activities. A typical example is the insurance of individuals and businesses that may be at risk of paying compensation to third parties in the event of damage to health or property.

Insurance contracts in the property insurance portfolio compensate the Company's clients for costs in the event that their property is damaged or their property is stolen.

Insurance contracts in the accident insurance portfolio compensate the Company's clients for costs in the event of damage to their health as a result of injury.

Short-term life insurance contracts protect clients of the Company from the consequences of events (such as death or disability), which would affect the ability of the client or dependants to maintain their current level of income.

Insurance premium

The premium written includes premium from contracts concluded during the year, or in past periods, and is net of premium-related taxes. Premiums written are recognised as income at the premium maturity date. The portion of premiums related to risk remaining after the balance sheet date (unearned premiums) is recognised as a provision for unearned premiums.

Unearned premium reserve

The provision for unearned premiums comprises a proportionate part of the written premium that will be earned in future or subsequent accounting periods. It is calculated separately for each insurance contract using the pro rata temporis method (365-in method) and is adjusted if any deviations in the occurrence of risks during the contracted period of insurance are necessary to be considered. The provision for unearned premiums may include a provision for pending risks, which is based on a non-life insurance sufficiency test assessing the appropriateness of deferred acquisition costs, and the adequacy of insurance premiums to cover all claims arising from future claims and applies to valid insurance contracts.

Reserve for bonuses and discounts

The reserve for bonuses and discounts is created in accordance with insurance contracts, based on contractual arrangements

that are part of insurance contracts. This reserve in non-life insurance is created in cases where, due to the favourable claims process, the insurance company is obliged to pay the insured a part of the premium that is related to the current accounting period. Discounts paid are recognised in insurance claims expenses.

Insurance claim costs

Insurance claims costs are recognised through profit or loss in the period in which it incurred, based on estimated liabilities to the insured or third parties who suffered a damage. They include both direct and indirect claims settlement costs and arise from events that occurred up to the date of the financial statements, including those that have not been reported to the Company as of that date. The Company does not discount liabilities from claims except for the RBNS (reported but not settled claims), for claims paid in the form of pension.

The Company applies recourses in non-life insurance - reimbursement of costs paid for an insured event that was or will be claimed against the debtors (the culprit of the insured event), or against other insurance companies in respect of liability insurance. The largest part of the recourses arises from motor insurance. Recourses reduce the amount of claims costs but do not reduce the amount of payables to the insured and are recognised as a recourse receivable. The Company uses the Chain Ladder method to calculate the amount of recourse receivables.

Liabilities from insurance contracts are estimated as follows: Reserve for claims incurred

The reserve for insurance claims is estimated based on assessment of individual events reported to the Company, statistical analysis of insured events incurred but not reported, and estimates of the ultimate costs of more complex insurance claims that may be affected by external factors. The reserve for future payments of insurance claims that occurred in the current or previous periods, but which were not reported by the end of the current accounting period, is calculated using the Chain-Ladder method. Tail factor is not used for this operation.

The amount of the reserve for claims in case of litigation is calculated with respect to the success of litigations won, and statistical experience with the ultimate settlement of claims.

Provision for liabilities to the SKP

In 2022, the Company recognised a provision for the expected deficit of the Slovak Insurers' Bureau's own assets, created in 2021. The SKP determined the amount of the liability based on the expected deficit and market share according to the number of insured motor vehicles as of the last day of the previous calendar quarter in the given segment. The status of SKP's statutory insurance liability was determined according to the valuation of individual risks in the statutory insurance liability from Deloitte Advisory, s.r.o. in the lower estimate.

Payment of insurance premium portion

Pursuant to the Article 68 of Act no. 39/2015 on insurance and on the amendment of certain laws, the Company is obliged to transfer 8% of the premium received from compulsory motor third party liability insurance from the activities performed in the territory of Slovak Republic for the previous calendar year by the end of February of the relevant year to a special account of Ministry of the Interior of Slovak Republic. The Company recognises a contribution in the technical costs of non-life insurance (Note 29c).

ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia od spoločnosti Deloitte Advisory, s.r.o. v dolnom odhade.

Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odvieť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako jeden rok. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykazané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn

rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami a zaúčtované ako časovo rozlíšené obstarávacie náklady na strane aktív.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poisťník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky alebo na vývoj ceny špecifického cenného papiera sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde alebo v podkladovom aktíve. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy, a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)

Tieto zmluvy obsahujú nárok poisťníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

Zmluvy produktu MP12

Jedná sa o zmluvy s jednorazovým a mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková

The payment of the portion of the premium is accrued for the upcoming reporting period in the same way as the written premium to which the received premium relates.

Insurance tax

Insurance tax, introduced on 1 January 2019 by the Act no. 213/2018 Coll. on insurance tax and on the amendment of certain laws, is an indirect tax and applies to non-life insurance products, except for compulsory motor third party liability. The tax rate is at 8%, the tax base is the amount of premiums received net of tax. The insurance tax is due by the end of the calendar month following the end of the tax period, which is the calendar quartal. Insurance tax is not part of the income from written premiums but represents a liability to the tax authority.

(ii) Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions with DPF

Long-term insurance contracts cover life-related events (such as death, endowment, serious illness, injury, disability, etc.) for more than one year. They are mainly mixed life insurances, including out-of-pocket or scholarship insurance, and pension insurance.

Revenue

Premium written is reported as revenue at the time the premium is due. Premium written is reported in the gross amount before insurance commissions. The part of the premium related to the risk continuing after the reporting date (unearned premiums) is recognised as unearned premium reserve.

Insurance benefits

Insurance benefits include endowment payment, pension payment, surrender value, death pay and profit sharing. Lifetime and pension payments are recognised as an expense when the payment is due. Surrender values are recognised as an expense at the time of payment. Death payments are recognised as an expense when the claim is reported. Liabilities for claims are estimated as follows:

Reserve for claims incurred

The amount of reserve is determined as the amount of provisions calculated for individual insurance events and includes the expected claims cost. If the insurance benefit is provided in the form of a pension, the provision is calculated using actuarial methods. The reserve for future payments of insured events that occur in the current or previous periods but are not reported by the end of the current accounting period, are calculated using the Chain-Ladder Method.

Life insurance reserve

The reserve for life insurance is calculated using actuarial methods of life insurance, as the sum of the reserves calculated for each contract separately. Its amount is determined for individual contracts by the sum of the mathematical reserve, any provision for administrative expenses, and the reserve for the share in the surplus.

The same mortality tables and technical interest rates used for the calculation of premium rates are used in the calculation of reserves. For insurance contracts concluded before 31 December 2000, the Company calculates and recognises the net reserve. For insurance contracts concluded from 1 January 2001, the Company calculates and recognises Zillmer reserve. Negative balances of reserves of individual life insurance contracts are replaced by nil balances and recognised as deferred acquisition costs on the asset side.

Reserve for DPF

In case of contracts with DPF, the policyholder is entitled to a share in the surplus in the form of additional income. Share of the surplus is determined by the management of the Company, based on financial income. The Company regularly reviews and decides on the allocation of profit shares for these contracts. DPF is considered a liability.

(iii) Long-term insurance contracts Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions – unit-linked (unit-linked) and index-linked contracts

Long-term insurance contracts cover life-related events (such as death or endowment) over a long period. However, unlike long-term insurance contracts with fixed or guaranteed terms, in these insurance contracts the portion of premiums written relating to share units attributed is recognised as income at the moment at which units are allocated to the client.

The value of liabilities arising from these insurance contracts is adjusted for change in the fair value of the share units to which the value of the liability is tied, and the liabilities are reduced by administrative fees and fees for purchase of the insurance contract, which represent the income of the insurance company.

Long-term unit linked or index-linked insurance contracts are insurance contracts with an embedded derivative, that establishes a relationship between the insurance benefit and the value of the units in the investment fund or underlying asset. This embedded derivative meets the definition of an insurance contract, and therefore does not separate from the host insurance contract itself and is not recognised separately.

(iv) Investment Contracts with discretionary participation features (DPF)

These contracts include the policyholder's right to acquire surplus shares in addition to the guaranteed benefit. The amount and timing of surplus shares depends on the decision of the Company, and on the results of a certain group of assets or the Company's profit or loss as described in Note 3.12.

Contracts to the MP12 product

These are single and extra premium contracts that can only be negotiated with current life insurance products, and life insurance for death, or endowment for single premiums including death due to an accident, where the

insurance risk for part of this portfolio was assessed as insignificant. The liabilities arising from these contracts correspond to the amount of cumulated deposits, along with interest accrued and participation features.

Funeral costs insurance for single paid premium

It is insurance covering a risk of death without supplementary insurance, where a significant part of the portfolio bears insurance risk which is assessed as insignificant. These are insurances in which the insured persons are of higher entry age, and a low technical interest rate is guaranteed. The liabilities under these contracts are determined by actuarial methods, using technical interest rates and mortality tables.

b) Embedded derivatives in insurance contracts

Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract, or option to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate), are not recognised separately.

miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poistno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuliek.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatvorením poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúceho obdobia.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked a index-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku kalkulovaných a doposiaľ nezaslúžených obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú iné obstarávacie náklady ako provízie, ktoré sa rozlišujú počas celej životnosti poistnej zmluvy k súvahovému dňu. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pre zmluvy index linked sa nevytvára.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je overiť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)

minus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikovú úrokovú krivku s korekciou volatility k 31. decembru 2022, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poistné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poistných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poistnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácií prebytkov a nedostatočnosti v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poistného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúceho obdobia a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solventnosti II – bez rizikovej príirážky). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúceho obdobia je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia 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 predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a vklady od zaisťovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaisťovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and related to income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance

Deferred acquisition costs in non-life insurance are calculated from the total amount of acquisition costs for the current reporting period and are divided into current and future reporting periods in the same proportion as the technical unearned premium provision.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Considering the method used for zillmerization of life insurance reserves, the direct acquisition costs of life insurance are deferred by this method, and by capitalising the temporarily negative balances of technical reserves in life insurance. The indirect acquisition costs are deferred using a straight-line method over the life of the related insurance contracts in terms of substance and time.

Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms - unit-linked and index-linked contracts

Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent the current amount of calculated outstanding unearned acquisition costs, for each insurance contract as at the balance-sheet date. Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent acquisition costs other than commissions, recognised over the useful life of the insurance contract as at the balance sheet date. Deferred acquisition costs for insurance index-linked contracts are not created.

d) Liability adequacy test

The Company has performed a liability adequacy test in life insurance as at the balance sheet date. The purpose of the adequacy test is to verify the sufficiency of provisions net of accruals. The test is performed using the best estimate of assumptions, which are regularly updated to represent the Company's best estimate.

Liability adequacy test in life insurance

For the liability adequacy test calculation in life insurance, the Company uses a method consistent with the Group's approach, which is based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV).

The best estimate of liabilities is calculated as follows:

Accounting provision, net of deferred acquisition costs and disregarding the effect of reinsurance

plus	Difference in the value of financial assets between the statutory and group valuation approach used in the VIF calculation (present value of future expected profits from an existing portfolio; value of in force business)
minus	SPVFP (stochastic present value of future expected profits)

As at 31 December 2022, the Company used a risk-free interest rate curve published by EIOPA to discount future cash flows in accordance with the applicable methodology.

In the adequacy test, all life insurance contracts are tested, including investment life insurance products and corresponding riders with long contract boundaries. The deficiency is tested on the life insurance portfolio as a whole, which means that the

deficiency at the level of individual insurance contracts is offset by a surplus in the technical provisions for the life insurance portfolio as a whole.

In case of inadequacy, the Company creates additional provision. Inadequacy of provisions is recognised in the current period's expenses.

Liability adequacy test in non-life insurance

The Company uses a method consistent with the Group's approach, based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV), to test the adequacy of non-life provisions. Insufficiency of technical reserves is tested on the whole non-life insurance portfolio, thus compensating surpluses and insufficiency in technical provisions. Insufficiency is evaluated as a whole for both claim and premium provisions.

The adequacy of non-life insurance liabilities is tested without reinsurance, as a test of the adequacy of the provision for unearned premiums and provisions for claims, under the MCEV methodology. The test compares the value of accounting technical provisions with the best estimate of liabilities, under MCEV (which is the undiscounted value of the best estimate of liabilities under Solvency II - no risk margin). For the adequacy test of provisions for unearned premiums, the value of accounting provisions is decreased by the amount of deferred acquisition costs. In the adequacy test, the tested value of RBNS and IBNR provisions is decreased by the value of the recourse receivables.

e) Reinsurance assets

Reinsurance contracts concluded by the Company, under which the Company is compensated for losses from one or more contracts that meet the definition of insurance contracts, are classified as reinsurance contracts. Only rights arising from contracts in which significant insurance risk (insurance contracts) is transferred are recognised as reinsurance assets. Rights arising from contracts in which no significant insurance risk is transferred are recognised as financial assets.

Reinsurance assets depend on expected claims, and claims arising from reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are valued on the same basis as the provisions created for the respective reinsured insurance contracts, and in accordance with the terms of each reinsurance contract. Reinsurance liabilities are primarily reinsurance (ceded premiums) arising from reinsurance contracts, which are recognised as an expense on the same basis as the reported premiums for related insurance contracts, and reinsurers' deposits to cover future reinsurers' liabilities.

Assets arising from reinsurance are assessed for impairment at the balance sheet date. If there are objective indications of impairment of the reinsurance assets, their carrying amount is reduced to their recoverable amount, and the impairment loss is recognised in profit or loss. The Company obtains information about objective signs of impairment of assets arising from reinsurance through the same process as for financial assets at amortised cost. Impairment losses on reinsurance assets are also calculated in the same way. This process is described in Note 3.7.

f) Receivables and liabilities arising from insurance contracts

Receivables and payables arising from insurance contracts are mainly receivables and payables to insured persons, agents and brokers. If there is objective evidence of impairment of insurance receivables, the Company reduces the carrying

úctovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. 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. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

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 úctovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

3.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej zavierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich úctovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

3.15 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2021: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2021: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spofahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia. Spoločnosť vykazuje rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú vytvorila v roku 2021.

Z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viažucu sa na predpísané poistné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.13 a) ii)).

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú vykázané v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(ii) Poistné

Vid' poznámka 3.13.

3.18 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať požívanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingu splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 1,2 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa lízingu s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingu, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

3.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzok v účtovnej zavierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

amount accordingly, and recognises an impairment loss in the statement of profit or loss. The Company obtains objective evidence of impairment of insurance receivables in the same manner as for Loans and receivables of financial assets (Note 3.7.).

3.14 Deferred income tax

Deferred income tax is recognised in the financial statements using the balance sheet method, on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities, and their carrying amounts. Deferred tax is calculated using the rate and applicable tax laws or laws that are deemed to be in force at the balance sheet date and are expected to apply at the time the temporary differences are realised.

Deferred tax assets are recognised to the extent of recoverability, under the assumption that temporary differences will be applied against the achieved taxable profit.

3.15 Employee benefits

The Company pays its employees benefits in accordance with the Labour Code and the employee benefit program. The Company contributes to state and private pension funds.

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 35.2% (2021: 35.2%) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4% to the relevant insurance (2021: 13.4%). The cost of these contributions is charged to the statement of profit or loss in the same period as the related labour costs.

3.16 Non-technical provisions

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Disputes arising from the settlement of insurance claims, which are part of the provision for claims, are not included in the provisions for legal disputes. The Company recognizes a provision for possible litigation in connection with unit-linked life insurance with the underlying assets of the Arca Capital Slovakia, a. s. that was created in 2021.

Due to the introduction of insurance tax, the Company recognised an insurance tax balance related to premiums written that was not paid within non-technical provisions (Note 3.13 (a) ii)).

3.17 Revenue recognition

(i) Interest income

Interest income from financial assets is recognised using the effective interest rate method. Interest income is recognised in profit or loss as net income from financial investments, excluding interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which is recognised in net revaluation gains to fair value of financial investments.

Dividend income is recognised when the Company acquires a right to receive dividends, and their payment is probable.

(ii) Premium

See Note 3.13.

3.18 Leasing

The Company applies IFRS 16, which eliminates the distinction between operating leases and finance leases. Under IFRS 16, a contract is a lease or includes a lease if it conveys the right to control the use of the identified asset for a specified period of consideration. In such contracts, the new model requires the lessee to recognise the right-of-use assets, and at the same time the lease liability. A right-of-use asset is recognised at the commencement of the lease, and its initial value is determined as the sum of the initial value of the lease liability and the rent payments, made before or on the commencement date of the lease. The lease term is based on the agreed lease term, as well as the possibility of its early termination or extension of the contract. Assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term, from the commencement date to termination of the lease term. Depreciation begins on the commencement date of the lease. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments over the lease term, using an incremental borrowing rate based on available financial information. The Company applied an interest rate of 0.0 – 1.2%. Subsequent remeasurement of the liability is performed when contractual terms change. The Company applies practical expedients in accordance with IFRS 16 and does not include leases with less than 12 months lease term without a call option or low-value leases (not more than EUR 5 ths.).

3.19 Dividends

Dividends to the Company's shareholders are recognised as a liability in the financial statements, in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

4 Zásadné účtovné odhady

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. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je jedným z najdôležitejších účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväziť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obvyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku (Poznámka 19.3 b).

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa

budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých škôd.

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré kryjú riziko dožitia klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, na základe dostupných štatistík a analýz (Poznámka 19.2 c).

4 Significant accounting estimates

The Company makes estimates and assumptions that may affect the reported values of assets and liabilities in future accounting periods. Estimates and judgements are continually reassessed, and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period, are described below.

(i) Liability arising from claims made under non-life insurance contracts

The estimate of ultimate liability arising from insurance contract claims is one of the Company's most significant accounting estimates. There are several sources of uncertainty which need to be considered in the estimate of liability claims which the Company will have to settle.

An important source of uncertainty associated with non-life insurance is legislation that entitles the policyholder to report an insured event until the claim expires. The deadline for reporting a claim usually lasts several years from the date on which the policyholder identified the insured event. The Company considers this risk when calculating the provision for claims incurred but not reported (IBNR). The Company regularly monitors and evaluates historical data and assumptions in the calculation to determine the final estimate of liabilities.

Motor insurance includes both motor third party liability and car accident insurance. This insurance also includes claims for damages to health. The settlement of claims related to the occurrence of personal injury takes longer, and estimation of the indemnity amount is therefore much more complicated, as it may also be a pension payment (Note 19.3 b).

The Company considers this risk when creating IBNR. The IBNR is calculated as the sum of the present value of expected payments, considering the calculation of mortality (using mortality tables), discount rate, expected growth in wages and retirement benefits, and an estimate of insurance costs and other factors affecting the amount of annuity.

Calculation methods use historical experience in the development of claims, and it is expected that this experience will be repeated in the future. There could, however, be reasons why developments may be different. If these reasons are known and can be identified, a modification of the method may occur. The reasons can be as follows:

- Economic, legal, political and social trends,
- Change in claims settlement procedures,
- Change in non-life insurance portfolio,
- Accidental fluctuations, including possible major damage.

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes, regarding the expected number of deaths every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the recent historical mortality experience, adjusted as necessary due to the Company's experience. In endowment contracts, expected mortality improvements are appropriately considered in estimating the amount of payables under long-term insurance contracts. The expected number of deaths determines the amount of claims. Major sources of uncertainty are widespread lifestyle changes such as eating habits, smoking, and the like. These changes can significantly worsen future mortality compared to the past, in the age groups where the Company is exposed to a significant risk of client death. On the other hand, continually increasing levels of health care and social conditions may result in prolonged life of the Company's clients, compared to the life expectancy which the Company considers in its estimates of future claims of endowment contracts. The Company regularly monitors and evaluates these assumptions, especially when conducting adequacy tests of life insurance technical provisions. The best assumptions for future costs, mortality (including population analysis) and cancellations are based on the Company's current knowledge of available statistics and analyses (Note 19.2 c).

5 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.

5.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života.

Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje

v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2022	2021
do 10 000 EUR	1 403 031	1 422 403
10 000 – 20 000 EUR	818 228	814 438
20 000 – 40 000 EUR	928 920	848 537
Nad 40 000 EUR	2 078 361	1 804 780
Spolu	5 228 540	4 890 158

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2022	2021
do 10 000 EUR	1 403 031	1 403 689
10 000 – 20 000 EUR	818 228	745 207
20 000 – 40 000 EUR	902 146	596 905
Nad 40 000 EUR	941 234	852 636
Spolu	4 064 639	3 598 437

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 331 miliónov EUR (2021: 331 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 71 miliónov EUR (2021: 85 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko a sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 64 miliónov EUR (2021: štyroch fyzických osôb, 76 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2021: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity

5 Insurance and financial risks management

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks as well as methods for how the Company manages them.

5.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts is related to the fact that it is not clear if or when the insured event will occur, or in what amount the insurance claim will be. The nature of insurance contracts implies that this risk is accidental, and therefore unpredictable.

In insurance measured using probability theory, the main risk the Company is exposed to, is the possibility that the value of claims paid will be greater than the value of the corresponding insurance reserves. This could occur if the amount or severity of the claims (in terms of claimed amount) actually incurred is greater than originally anticipated. The claims are incidental and the actual number and amount of damages and claims will vary from year to year depending on the statistically determined level.

Experience demonstrates the larger the portfolio of similar insurance contracts, the lower the relative variability of the expected outcome. In addition, a diverse portfolio will less probably be affected globally by a change in any portfolio subgroup. The Company has developed its own underwriting strategy to differentiate the type of insurance risks received, and to achieve a sufficiently large set of risks to reduce the variability of expected outcomes within each category.

Factors increasing insurance risk include a lack of risk diversity in terms of type and size of risk, geographical location and type of industry.

5.1.1 Long-term insurance contracts and Investment contracts with DPF

(i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

For insurance contracts with death being an insurance risk, the most significant factors that may increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking or sporting activities, which may result in earlier and more numerous claims than expected. For insurance contracts with the insurance risk being endowment, the most important factor is continuing progress in medical science and social conditions which extend life expectancy.

Insurance risk is also affected by the contract holder's right to pay reduced or no future premiums, to terminate the contract in full, or to exercise the guaranteed annuity option. As a result, the level of insurance risk is also subject to the conduct of the contract holder. For example, it is probable that contract holders whose health has deteriorated significantly will be less inclined to terminate an insurance contract covering risk of death than contract holders remaining in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. A medical check-up is required, depending on the amount of the insured sum for death or disability, and on the initial age of the insured.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified, in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures, with premiums which flexibly reflect the applicant's medical condition and medical history.

Concentration of insurance risk

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2022	2021
up to 10,000 EUR	1,403,031	1,422,403
10,000 – 20,000 EUR	818,228	814,438
20,000 – 40,000 EUR	928,920	848,537
Over 40,000 EUR	2,078,361	1,804,780
Total	5,228,540	4,890,158

Amount of coverage for risk of death per insurance contract after reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2022	2021
up to 10,000 EUR	1,403,031	1,403,689
10,000 – 20,000 EUR	818,228	745,207
20,000 – 40,000 EUR	902,146	596,905
Over 40,000 EUR	941,234	852,636
Total	4,064,639	3,598,437

Life insurance gross written premium represents EUR 331 million (2021: EUR 331 million), of which written premiums of the extraordinary premium represents EUR 71 million (2021: EUR 85 million). Extraordinary premiums mainly relate to contracts which are not exposed to significant insurance risk and are classified as investments contracts with DPF. Part of the extraordinary premium is highly concentrated within four natural persons, with frequent turnover of short-term deposits, with a premium written in the amount of EUR 64 million (2021: four natural persons, EUR 76 million). The average turnover of such short-term deposits is 1 month (2021: 1 month). The remaining part of the extraordinary premium life insurance income is spread among a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash inflows from insurance contracts

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality, and the variability in policyholder behaviour.

The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or pension insurance). The Company uses voluntary termination policies to identify deviations in actual experience of termination from assumptions. Statistical methods are used to determine the appropriate reverse quotas. In contracts with a guaranteed annuity option, the degree of insurance risk also depends on the number of contract holders who claim the annuity insurance option. The lower the current market interest rates in relation to the implicit rates in guaranteed annuities, the more likely it is that contract holders will make use of the possibility of such annuities.

stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,8 % (2021: 96,8%).

5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 4 000 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 700 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaisťovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2022

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	87 077	877	2 926	-	21 249	112 129
Majetkové poistenie	23 016 808	2 230 586	1 392 647	1 270 460	79 649 443	107 559 944
Zodpovednostné poistenie	982 798	1 194 283	443 944	122 861	2 931 900	5 675 786
CASCO	6 315 804	139 058	-	-	-	6 454 862
PZP	1 330	-	786	-	4 561 590 519	4 561 592 635
Spolu	30 403 817	3 564 804	1 840 303	1 393 321	4 644 193 111	4 681 395 356

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	43 441	438	-	-	-	43 879
Majetkové poistenie	23 014 324	2 224 735	1 387 851	1 256 964	12 437 607	40 321 481
Zodpovednostné poistenie	982 109	1 192 383	359 966	116 332	2 528 488	5 179 278
CASCO	6 315 804	139 058	-	-	-	6 454 862
PZP	665	-	393	-	2 280 795 259	2 280 796 317
Spolu	30 356 343	3 556 614	1 748 210	1 373 296	2 295 761 354	2 332 795 817

The constant increase in life expectancy reflected in current annuity rates increases the probability that contract holders will exercise the option, and also increases the level of insurance risk borne by the Company under the annuities issued. Therefore, the Company uses historical data for the determination of provisions, and the probability of exercising a one-off payment option at the expense of annuity payments of 96.8% (2021: 96.8%) is included in the adequacy test.

5.1.2 Short-term insurance contracts

i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk underwriting process, considering correct risk assessment from an actuarial point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the reporting period and focuses also on the target groups of clients. The objective is to ensure an appropriate risk distribution within the insurance portfolio. Underwriting department employees review all insurance contracts annually (in the area of business insurance of property and liability for damage) and are entitled to refuse a renewal of the insurance contract or modify the conditions for renewal or prolongation of the insurance contract. Specific risk management tools include, for example, the use of a maximum limit for damages paid from a given insurance contract in one year. A system of bonuses and maluses is used to encourage clients to improve the claims process.

The issued revised guidelines introduce the following:

- it is possible to prepare an insurance offer for selected products only through the central desk of non-life insurance, regardless of the amount insured,
- an over-the-limit offer of property or liability insurance can only be drawn up through the central non-life insurance desk, with over-the-limit offer for a total sum assured in the amount of EUR 4,000,000 or more in property insurance, and EUR 700,000 or more in liability insurance.

For property and liability insurance, particularly in industrial production, the Company uses risk management methodology and techniques for risk assessment, potential loss analysis prior to risk underwriting through loss scenarios, as well as actuarial models for claim scenarios. The experience of reinsurance and partner insurance companies in risk diversification is also used.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2022

Insurance	Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance					Total
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	
Accident	87,077	877	2,926	-	21,249	112,129
Property	23,016,808	2,230,586	1,392,647	1,270,460	79,649,443	107,559,944
Liability	982,798	1,194,283	443,944	122,861	2,931,900	5,675,786
CASCO	6,315,804	139,058	-	-	-	6,454,862
MTPL	1,330	-	786	-	4,561,590,519	4,561,592,635
Total	30,403,817	3,564,804	1,840,303	1,393,321	4,644,193,111	4,681,395,356

Insurance	Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance					Total
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	
Accident	43,441	438	-	-	-	43,879
Property	23,014,324	2,224,735	1,387,851	1,256,964	12,437,607	40,321,481
Liability	982,109	1,192,383	359,966	116,332	2,528,488	5,179,278
CASCO	6,315,804	139,058	-	-	-	6,454,862
MTPL	665	-	393	-	2,280,795,259	2,280,796,317
Total	30,356,343	3,556,614	1,748,210	1,373,296	2,295,761,354	2,332,795,817

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	83 403	877	2 000	-	18 249	104 529
Majetkové poistenie	21 459 235	1 957 171	1 307 097	1 289 785	77 066 757	103 080 045
Zodpovednostné poistenie	928 667	1 084 309	422 750	140 587	2 989 009	5 565 322
CASCO	5 712 494	132 763	-	-	-	5 845 257
PZP	1 600	962	-	-	4 319 740 385	4 319 742 947
Spolu	28 185 399	3 176 082	1 731 847	1 430 372	4 399 814 400	4 434 338 100

Poistenie	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení					Spolu
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	
Úraz	41 654	438	-	-	-	42 092
Majetkové poistenie	21 457 190	1 950 030	1 303 194	1 281 701	13 728 544	39 720 659
Zodpovednostné poistenie	927 991	1 082 410	311 043	131 501	768 222	3 221 167
CASCO	5 712 494	132 763	-	-	-	5 845 257
PZP	800	481	-	-	2 159 870 192	2 159 871 473
Spolu	28 140 129	3 166 122	1 614 237	1 413 202	2 174 366 958	2 208 700 648

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorému je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní sa v Spoločnosti aplikuje povodňový limit plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na väčšinu majetkových zmlúv (obvykle vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy a určením maximálnej sumy). Spoločnosť tiež využíva systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov v segmente korporátnych zmlúv (na báze povodňových máp (rizikových zón) systému Aquarius, vyvinutého v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 19).

5.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy

z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú riziko úverového rozpätia, akciové riziko a úrokové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

5.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmlúvam v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2021

Insurance	Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance					Total
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1 500 ths. of EUR	
Accident	83,403	877	2,000	-	18,249	104,529
Property	21,459,235	1,957,171	1,307,097	1,289,785	77,066,757	103,080,045
Liability	928,667	1,084,309	422,750	140,587	2,989,009	5,565,322
CASCO	5,712,494	132,763	-	-	-	5,845,257
MTPL	1,600	962	-	-	4,319,740,385	4,319,742,947
Total	28,185,399	3,176,082	1,731,847	1,430,372	4,399,814,400	4,434,338,100

Insurance	Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance					Total
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	
Accident	41,654	438	-	-	-	42,092
Property	21,457,190	1,950,030	1,303,194	1,281,701	13,728,544	39,720,659
Liability	927,991	1,082,410	311,043	131,501	768,222	3,221,167
CASCO	5,712,494	132,763	-	-	-	5,845,257
MTPL	800	481	-	-	2,159,870,192	2,159,871,473
Total	28,140,129	3,166,122	1,614,237	1,413,202	2,174,366,958	2,208,700,648

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, flooding has been an increasingly common cause of damage in property insurance - as a result of water spills, heavy rains or snow melt. To reduce the risk of claims due to floods, the Company has established a maximum claim limit for one and all claims during a single insurance period, which is applied to the most of property contracts (usually at a specified percentage and at the total sum insured). The Company also applies a system of mapping flood risk areas and regions (based on the Aquarius flood map developed in cooperation with insurance companies SLASPO - Slovak Insurance Association).

ii) Estimates of future claim benefits

The Company is responsible for the payment of claims incurred during the term of the contract, even if the insured event was discovered after the contract termination. For this reason, claims are paid over a longer period, and a significant part of the provision is the provision for claims incurred but not reported (IBNR). There are many variables affecting the amount and period of payment of an insured event. Estimated claim costs include all costs necessary to settle the liability for the insured event (Note 19).

5.2 Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets and liabilities, insurance receivables and liabilities, and reinsurance receivables and liabilities. The key financial risk is that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the

Company's financial liabilities under insurance and investment contracts with DPF. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, price risk and interest rate risk.

In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets and seeks to minimise any potential adverse effects on the Company's financial position.

5.2.1 Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts of life and non-life insurance differently.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with fixed interest rates, considering that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner ensuring the cash flows arising from it at any time cover claims arising from insurance contractual obligations.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets, insurance contracts and investment contracts with DPF in individual years, so that the present value of cash flows from financial assets is at least equal to the present value of future liabilities under these insurance contracts by individual years. The Company's management assesses cash flow coverage on a monthly basis and decides on the allocation of assets with respect to the matching results.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2022 a 2021:

31. december 2022	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	340 705	29 523	158 125	193 055	45 029	381	5 328	431 441
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	697 852	58 185	293 100	272 904	197 508	73 551	71 638	966 886
- s premenlivým výnosom	9 747	230	3 398	6 395	2 008	-	-	12 031
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	39 091	33 004	7 834	-	-	-	-	40 838
Úvery a pohľadávky*	90 035	34 070	45 425	19 859	1 690	-	-	101 044
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	130 595	130 595	-	-	-	-	-	130 595
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	107 491	107 491	-	-	-	-	-	107 491
Zmluvy o zaistení	162 476	70 650	46 424	21 974	10 762	10 570	2 096	162 476
Peniaze a peňažné ekvivalenty	56 485	56 563	-	-	-	-	-	56 563
Aktíva celkom	1 634 477	520 311	554 306	514 187	256 997	84 502	79 062	2 009 365
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF								
	1 474 494	166 675	220 223	272 267	198 961	176 601	281 314	1 316 041
Vklady od zaisťovateľov	78 613	38 947	22 366	14 360	7 446	4 695	-	87 814
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	80 744	76 090	3 962	561	146	-	-	80 759
Pasíva celkom	1 633 851	281 712	246 551	287 188	206 553	181 296	281 314	1 484 614

The Company is exposed to the risk of daily requirements for free cash resources, mainly from insurance activities (claims). Liquidity risk is the risk that cash is not available to pay liabilities at maturity date and at reasonable costs. The Company has set limits for sufficient free funds to cover its liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted contractual cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2022 and 2021:

31 December 2022	Net book value	0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	More than 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost:								
- with fixed income	340,705	29,523	158,125	193,055	45,029	381	5,328	431,441
Bonds available for sale:								
- with fixed income	697,852	58,185	293,100	272,904	197,508	73,551	71,638	966,886
- with variable income	9,747	230	3,398	6,395	2,008	-	-	12,031
Bonds at fair value through profit or loss:								
- with fixed income	39,091	33,004	7,834	-	-	-	-	40,838
Loans and receivables*	90,035	34,070	45,425	19,859	1,690	-	-	101,044
Equity securities**:								
- available for sale	130,595	130,595	-	-	-	-	-	130,595
- at fair value through profit or loss	107,491	107,491	-	-	-	-	-	107,491
Reinsurance contracts	162,476	70,650	46,424	21,974	10,762	10,570	2,096	162,476
Cash and cash equivalents	56,485	56,563	-	-	-	-	-	56,563
Total assets	1,634,477	520,311	554,306	514,187	256,997	84,502	79,062	2,009,365

* Category Loans and receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

** Equity securities have undetermined maturity.

Liabilities								
Insurance contracts and Investment contracts with DPF	1,474,494	166,675	220,223	272,267	198,961	176,601	281,314	1,316,041
Deposits from reinsurers	78,613	38,947	22,366	14,360	7,446	4,695	-	87,814
Financial and insurance liabilities (note 20)	80,744	76,090	3,962	561	146	-	-	80,759
Total liabilities	1,633,851	281,712	246,551	287,188	206,553	181,296	281,314	1,484,614

31. december 2021	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	340 445	13 821	161 421	175 891	79 148	9 578	5 404	445 263
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	832 717	22 397	271 796	279 917	114 412	138 734	72 251	899 507
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	72 013	32 084	37 704	3 134	-	-	-	72 922
Úvery a pohľadávky*	96 329	44 948	46 141	17 152	283	-	-	108 524
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	188 821	188 821	-	-	-	-	-	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	99 934	99 934	-	-	-	-	-	99 934
Zmluvy o zaistení	122 023	54 697	31 293	19 052	16 981	-	-	122 023
Peniaze a peňažné ekvivalenty	53 956	53 956	-	-	-	-	-	53 956
Aktíva celkom	1 806 238	510 658	548 355	495 146	210 824	148 312	77 655	1 990 950
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF								
	1 417 754	111 802	186 032	242 686	174 051	166 395	300 476	1 181 442
Vklady od zaisťovateľov	71 044	31 291	15 466	11 785	5 484	7 034	-	71 060
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	65 421	61 377	3 456	479	137	-	-	65 449
Pasíva celkom	1 554 219	204 470	204 954	254 950	179 672	173 429	300 476	1 317 951

5.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení ^{††}	
	2022	2021
0,00	321	282
0,30	49	0
0,50	128 225	85 015
1,00	273 186	280 859
1,25	23 535	9 147
1,30	75 269	72 737
1,50	224	315
1,60	17 545	18 726
1,70	41 165	37 700
1,75	1 318	819
1,90	54 215	55 611
2,00	36 720	36 835
2,25	373	0
2,50	137 037	145 081
2,90	146	143
3,00	2 509	3 035
3,25	529	566
3,50	73 015	76 356
4,50	93 270	104 729
5,50	3 905	4 176
Bez úročenia	163 524	185 142
Celkom	1 126 080	1 117 274

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

31 December 2021	Net book value	0 -1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	More than 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost:								
- with fixed income	340,445	13,821	161,421	175,891	79,148	9,578	5,404	445,263
Bonds available for sale:								
- with fixed income	832,717	22,397	271,796	279,917	114,412	138,734	72,251	899,507
Bonds at fair value through profit or loss:								
- with fixed income	72,013	32,084	37,704	3,134	-	-	-	72,922
Loans and receivables*	96,329	44,948	46,141	17,152	283	-	-	108,524
Equity securities**:								
- available for sale	188,821	188,821	-	-	-	-	-	188,821
- at fair value through profit or loss	99,934	99,934	-	-	-	-	-	99,934
Reinsurance contracts	122,023	54,697	31,293	19,052	16,981	-	-	122,023
Cash and cash equivalents	53,956	53,956	-	-	-	-	-	53,956
Total assets	1,806,238	510,658	548,355	495,146	210,824	148,312	77,655	1,990,950

* Category Loans and receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

** Equity securities have undetermined maturity.

Liabilities								
Insurance contracts and Investment contracts with DPF								
	1,417,754	111,802	186,032	242,686	174,051	166,395	300,476	1,181,442
Deposits from reinsurers	71,044	31,291	15,466	11,785	5,484	7,034	-	71,060
Financial and insurance liabilities (note 20)	65,421	61,377	3,456	479	137	-	-	65,449
Total liabilities	1,554,219	204,470	204,954	254,950	179,672	173,429	300,476	1,317,951

5.2.2 Market risk

Market risks are monitored through changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. The objective of risk management is to minimise the negative impact of market risks on the profit of the Company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual conditions result in insurance benefits that are fixed and guaranteed at the contract conclusion. The financial component of these claims is usually a fixed interest rate and, therefore, the Company's main financial risk in respect of these contracts is the risk that interest and capital income on financial assets, that cover insurance and investment contracts, will be insufficient to pay premiums liability. Financial assets covering short-term, non life reserves have a predominantly fixed interest rate. Most financial assets covering life reserves also have a fixed interest rate, as well as related insurance liabilities. The Company guarantees a technical interest rate in life insurance from 0 % to 5.5 %.

The following table gives an overview of the guaranteed technical interest rate in life insurance:

Guaranteed technical interest rate in %	Value of life insurance reserves*	
	2022	2021
0.00	321	282
0.30	49	0
0.50	128,225	85,015
1.00	273,186	280,859
1.25	23,535	9,147
1.30	75,269	72,737
1.50	224	315
1.60	17,545	18,726
1.70	41,165	37,700
1.75	1,318	819
1.90	54,215	55,611
2.00	36,720	36,835
2.25	373	0
2.50	137,037	145,081
2.90	146	143
3.00	2,509	3,035
3.25	529	566
3.50	73,015	76,356
4.50	93,270	104,729
5.50	3,905	4,176
No interest	163,524	185,142
Total	1,126,080	1,117,274

* before unsettled liabilities from the insured

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky

výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 základných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2022	Dopad na hospodársky výsledok	Zmena +/- 50 Bb Dopad na preceňovaciu rezervu
-------------------	-------------------------------	--

Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj		-/+24 715
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+50	

31. december 2021	Dopad na hospodársky výsledok	Zmena +/- 50 Bb Dopad na preceňovaciu rezervu
-------------------	-------------------------------	--

Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+37 868
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+93	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 základných bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 347 tis. EUR (2021: -/+ 310 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2022 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 1 201 tis. EUR (2021: 1 360 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2021: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2022 predstavoval 238 086 tis. EUR (2021: 288 755 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 10 407 tis. EUR (2021: 16 230 tis. EUR) s dopadom na ostatné komplexné zisky resp. straty a pokles, resp. nárast o 523 tis. EUR (2021: 568 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv akciového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

5.2.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- so zmluvami na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poistníkov,
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany,
- s dlhovými cennými papiermi

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zadané limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkovací proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Sensitivity analysis

The results of sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the profit or loss

and equity of the Company when the interest rate changes by 50 basis points (Bp), bond convexity is not included.

31 December 2022	Impact on profit or loss	Change of +/- 50 Bb Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+24,715
Bonds at fair value through profit or loss	-/+50	-

31 December 2021	Impact on profit or loss	Change of +/- 50 Bb Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+37,868
Bonds at fair value through profit or loss	-/+93	-

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 19.2 c).

The sensitivity analysis of changes in interest rates by +/- 50 Bp of deposits from a reinsurer shows a potential impact on the profit or loss of -/+ EUR 347 ths. (2021: EUR -/+ 310 ths.).

(ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2022, foreign currency assets were in the amount of EUR 1,201 ths. (2021: EUR: 1,360 ths.). The Company recorded no foreign currency liabilities (2021: no foreign currency liabilities), so the currency risk was assessed by the management as insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments. The Company manages price risk by monitoring profit sensitivity to this risk.

The outcome of sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in case of changes in the market price of equity securities. As at 31 December 2022, equity securities amounted to EUR 238,086 ths. (2021: EUR 288,755 ths.). A decrease or an increase of market prices by 10% would represent a decrease or an increase by EUR 10,407 ths. (2021: EUR 16,230 ths.) with impact on other comprehensive income or losses and decrease or increase by EUR 523 ths. (2021: EUR 568 ths.) with impact on the Company's profit. The effect of price risk on profit is immaterial for both, equity securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss covering investment life insurance, as the related liabilities under these contracts are affected to the same extent as a change in the reserve for unit-linked contracts.

5.2.3 Credit risk

Credit risk is the risk of loss, or of adverse change in financial position, resulting from fluctuations in the credit quality of issuers of securities and subsequent changes in the market price of the asset, counterparty and any obligors to which the Company is exposed, such as counterparty default or credit spread risk.

Exposures to credit risk shall relate in particular to:

- risk mitigation contracts, including reinsurance contracts,
- bank cash as defined in article 6, item F of Council Directive 91/674/EHS,
- Receivables from intermediaries,
- debts of policyholders,
- other receivables bearing the risk of counterparty default,
- debt securities

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in cooperation with its shareholder.

The credit risk of debt securities is defined by the Company in its investment and risk strategy for rating, type of investment, concentration risk and issuer domicile risk. These are regularly reassessed in cooperation with the Company's main shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a multi-stage collection process (intervention activities, judicial and execution enforcement, extrajudicial enforcement through external companies). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Accordingly, it ascertains the risk of default and reduces the value of such claims through creation of impairment allowance.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so

sídrom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externé stanovené ratingové hodnotenie.

2022

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote							
AAA	-	8 153	68 160	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	41 209	55 937	-	6	-	-	179	-	-
AA	-	8 239	-	-	-	-	-	314	-	-
AA-	-	34 045	40 934	-	339	-	-	12 450	-	-
A+	10 873	34 785	-	-	1 413	-	-	122 937	-	-
A	13 648	240 758	126 093	-	144	-	-	737	29 630	-
A-	6 357	88 247	19 946	-	24	-	-	1 845	15 848	-
BB+	-	26 161	-	-	-	-	-	-	142	-
BB	-	7 157	-	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	15 886	-	9 364	-	-	-	-	43	-
BBB+	-	76 466	-	22 341	-	-	-	-	-	-
BBB	2 737	80 658	-	-	-	-	-	-	10 811	-
BBB-	-	27 716	-	4 404	-	-	-	-	-	-
CCC	-	2 500	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	5 476	15 619	29 635	18 095	31 940	1 965**	8 372**	24 014	11	-
Spolu	39 091	707 599	340 705	54 204	33 866	1 965	8 372	162 476	56 485	-

2021

Úverové riziko	Dlhopisy				Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote							
AAA	-	6 434	67 876	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	52 346	55 997	-	-	-	-	281	-	-
AA	-	10 716	-	-	10	-	-	1 061	-	-
AA-	-	42 167	40 908	-	564	-	-	16 087	-	-
A+	-	28 630	-	1	3 488	-	-	89 360	-	-
A	25 061	321 648	126 168	-	70	-	-	1 427	17 749	-
A-	36 930	79 468	19 986	-	13	-	-	249	27 112	-
BB+	-	21 320	-	-	-	-	-	-	1 581	-
BB	3 063	19 441	-	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	17 331	-	9 600	-	-	-	-	527	-
BBB+	-	94 408	-	34 255	-	-	-	-	-	-
BBB	-	78 088	-	-	-	-	-	7	6 971	-
BBB-	1 560	37 597	-	2 607	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	5 399	23 123	29 510	17 442	18 421	1 494**	8 362**	13 551	16	-
Spolu	72 013	832 717	340 445	63 905	22 566	1 494	8 362	122 023	53 956	-

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poor's rating scale. In case of debt financial assets, ratings by Moody's and Fitch agency are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach. There is an exception for mortgage bonds issued

by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to recognise an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available.

2022

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Rein-surance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortised cost						
AAA	-	8,153	68,160	-	-	-	-	-	-
AA+	-	41,209	55,937	-	6	-	-	179	-
AA	-	8,239	-	-	-	-	-	314	-
AA-	-	34,045	40,934	-	339	-	-	12,450	-
A+	10,873	34,785	-	-	1,413	-	-	122,937	-
A	13,648	240,758	126,093	-	144	-	-	737	29,630
A-	6,357	88,247	19,946	-	24	-	-	1,845	15,848
BB+	-	26,161	-	-	-	-	-	-	142
BB	-	7,157	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	15,886	-	9,364	-	-	-	-	43
BBB+	-	76,466	-	22,341	-	-	-	-	-
BBB	2,737	80,658	-	-	-	-	-	-	10,811
BBB-	-	27,716	-	4,404	-	-	-	-	-
CCC	-	2,500	-	-	-	-	-	-	-
No rating	5,476	15,619	29,635	18,095	31,940	1,965**	8,372**	24,014	11
Total	39,091	707,599	340,705	54,204	33,866	1,965	8,372	162,476	56,485

2021

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Rein-surance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortised cost						
AAA	-	6,434	67,876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	52,346	55,997	-	-	-	-	281	-
AA	-	10,716	-	-	10	-	-	1,061	-
AA-	-	42,167	40,908	-	564	-	-	16,087	-
A+	-	28,630	-	1	3,488	-	-	89,360	-
A	25,061	321,648	126,168	-	70	-	-	1,427	17,749
A-	36,930	79,468	19,986	-	13	-	-	249	27,112
BB+	-	21,320	-	-	-	-	-	-	1,581
BB	3,063	19,441	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	17,331	-	9,600	-	-	-	-	527
BBB+	-	94,408	-	34,255	-	-	-	-	-
BBB	-	78,088	-	-	-	-	-	7	6,971
BBB-	1,560	37,597	-	2,607	-	-	-	-	-
No rating	5,399	23,123	29,510	17,442	18,421	1,494**	8,362**	13,551	16
Total	72,013	832,717	340,445	63,905	22,566	1,494	8,362	122,023	53,956

* Other receivables do not include non-financial assets.

** The Company manages its credit risk by analysing the aging of receivables which is presented in the credit risk table of financial assets on the next page

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2022	Do splatnosti a neznehodnotenú	Individuálne znehodnotenú (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 485	-	-	-	-	-	56 485
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	340 705	-	-	-	-	-	340 705
Dlhopisy určené na predaj	707 599	-	-	-	-	-	707 599
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	39 091	-	-	-	-	-	39 091
Úvery	54 204	-	-	-	-	-	54 204
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 655	-	11 665	1 209	1 327	1 638	25 494
Regresné pohľadávky	8 372	-	-	-	-	-	8 372
Zaistné aktíva	162 476	-	-	-	-	-	162 476
Ostatné pohľadávky	1 965	-	-	-	-	-	1 965
Spolu	1 380 552	-	11 665	1 209	1 327	1 638	1 396 391

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenú, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2021	Do splatnosti a neznehodnotenú	Individuálne znehodnotenú (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	53 956	-	-	-	-	-	53 956
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	340 445	-	-	-	-	-	340 445
Dlhopisy určené na predaj	832 717	-	-	-	-	-	832 717
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	72 013	-	-	-	-	-	72 013
Úvery	63 907	-	-	-	-	-	63 907
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 698	-	9 791	1 154	961	962	22 566
Regresné pohľadávky	8 362	-	-	-	-	-	8 362
Zaistné aktíva	122 023	-	-	-	-	-	122 023
Ostatné pohľadávky	1 494	-	-	-	-	-	1 494
Spolu	1 504 615	-	9 791	1 154	961	962	1 517 483

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenú, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2022	Not past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	More than 1 year	
Cash and cash equivalents	56,485	-	-	-	-	-	56,485
Bonds at amortised cost	340,705	-	-	-	-	-	340,705
Bonds available for sale	707,599	-	-	-	-	-	707,599
Bonds at fair value through profit or loss	39,091	-	-	-	-	-	39,091
Loans	54,204	-	-	-	-	-	54,204
Receivables from policyholders* and from reinsurance	9,655	-	11,665	1,209	1,327	1,638	25,494
Recourse receivables	8,372	-	-	-	-	-	8,372
Reinsurance assets	162,476	-	-	-	-	-	162,476
Other receivables	1,965	-	-	-	-	-	1,965
Total	1,380,552	-	11,665	1,209	1,327	1,638	1,396,391

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2021	Not past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	53,956	-	-	-	-	-	53,956
Bonds at amortised cost	340,445	-	-	-	-	-	340,445
Bonds available for sale	832,717	-	-	-	-	-	832,717
Bonds at fair value through profit or loss	72,013	-	-	-	-	-	72,013
Loans	63,907	-	-	-	-	-	63,907
Receivables from policyholders* and from reinsurance	9,698	-	9,791	1,154	961	962	22,566
Recourse receivables	8,362	-	-	-	-	-	8,362
Reinsurance assets	122,023	-	-	-	-	-	122,023
Other receivables	1,494	-	-	-	-	-	1,494
Total	1,504,615	-	9,791	1,154	961	962	1,517,483

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	23 934	21 094
Tvorba	1 506	5 214
Použitie z titulu odpisu	-6 991	-2 374
Stav na konci roka	18 449	23 934
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 495	1 480
Tvorba	-	15
Rozpustenie	-449	-
Stav na konci roka	1 046	1 495
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	919	985
Tvorba	37	27
Rozpustenie	-24	-93
Stav na konci roka	932	919

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 231 549 tis. EUR (31. december 2021: 385 574 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2022 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2022 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

Financial assets are presented net of impairment, and movements in impairment provisions are as follows:

Year ended 31 December	2022	2021
Impairment allowance for receivables from insurance and reinsurance		
Balance at the beginning of the year	23,934	21,094
Creation	1,506	5,214
Release due to write-off	-6,991	-2,374
Balance at the end of the year	18,449	23,934
Impairment allowance for receivables from brokers and intermediaries		
Balance at the beginning of the year	1,495	1,480
Creation	-	15
Release	-449	-
Balance at the end of the year	1,046	1,495
Impairment allowance for other receivables		
Balance at the beginning of the year	919	985
Creation	37	27
Release	-24	-93
Balance at the end of the year	932	919

5.3 Capital management

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 231,549 ths. (31 December 2021: EUR 385,574 ths.).

The equity of the Company is stable and only changes in the revaluation reserve of the available-for-sale securities, and profit or loss for previous reporting periods and the current year. In managing capital to achieve this objective, the distribution of profits is approved by the General Meeting, ensuring that all legislative and solvency requirements are maintained.

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2022, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial situation report for the year 2022 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016.

6 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januára 2021			
Obstarávacia cena	32 890	21 964	54 854
Oprávky a opravné položky	-9 388	-18 152	-27 540
Zostatková hodnota	23 502	3 812	27 314
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	23 502	3 812	27 314
Prírastky	4 918	1 339	6 257
Reklasifikácia z inv. majetku	905	-	905
Odpisy (Poznámka 29 b)	-714	-1 498	-2 212
Zostatková hodnota na konci obdobia	28 611	3 653	32 264
Stav k 31. decembra 2021			
Obstarávacia cena	38 760	22 963	61 723
Oprávky a opravné položky	-10 149	-19 310	-29 459
Zostatková hodnota	28 611	3 653	32 264
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	28 611	3 653	32 264
Prírastky	2 303	2 317	4 620
Úbytky	-152	-	-152
Odpisy (Poznámka 29 b)	-739	-1 486	-2 225
Zostatková hodnota na konci obdobia	30 023	4 484	34 507
Stav k 31. decembra 2022			
Obstarávacia cena	40 779	24 392	65 171
Oprávky a opravné položky	-10 756	-19 908	-30 664
Zostatková hodnota	30 023	4 484	34 507

Odpisy vo výške 2 225 tis. EUR (31. december 2021: 2 212 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poisťnej sume 66 284 tis. EUR (31. december 2021: 66 153 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2022 predstavuje 40 023 tis. EUR (31. december 2021: 34 783 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

6 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Equipment motor vehicles and other assets	Total
Balance as at 1 January 2021			
Acquisition cost	32,890	21,964	54,854
Accumulated depreciation and impairment allowances	-9,388	-18,152	-27,540
Net book value	23,502	3,812	27,314
Year ended 31 December 2021			
Balance as at the beginning of the period	23,502	3,812	27,314
Additions	4,918	1,339	6,257
Reclassification from investment property	905	-	905
Charge for the year (Note 29 b)	-714	-1,498	-2,212
Net book value at the end of the period	28,611	3,653	32,264
Balance as at 31 December 2021			
Acquisition cost	38,760	22,963	61,723
Accumulated depreciation and impairment allowances	-10,149	-19,310	-29,459
Net book value	28,611	3,653	32,264
Year ended 31 December 2022			
Balance as at the beginning of the period	28,611	3,653	32,264
Additions	2,303	2,317	4,620
Disposals	-152	-	-152
Charge for the year (Note 29 b)	-739	-1,486	-2,225
Net book value at the end of the period	30,023	4,484	34,507
Balance as at 31 December 2022			
Acquisition cost	40,779	24,392	65,171
Accumulated depreciation and impairment allowances	-10,756	-19,908	-30,664
Net book value	30,023	4,484	34,507

Depreciation of EUR 2,225 ths. (31 December 2021: EUR 2,212 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

Property, plant and equipment are insured against standard risks in the sum insured of EUR 66,284 ths. (31 December 2021: EUR 66,153 ths.).

Fair value of land and buildings is determined by an expert opinion, which is based on the general value of real estate using the method of positional differentiation. As at 31 December 2022 represents EUR 40,023 ths. (31 December 2021: EUR 34,783 ths.) and is included in level 3 with respect to the value hierarchy stipulated in IFRS 13.

7 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2021			
Obstarávacia cena	60	891	951
Oprávky a opravné položky	-	-37	-37
Zostatková hodnota	60	854	914
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	60	854	914
Prírastky	65	725	790
Reklasifikácia do hmot. majetku	-60	-845	-905
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-23	-23
Zostatková hodnota na konci obdobia	65	711	776
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	65	725	790
Oprávky a opravné položky	-	-14	-14
Zostatková hodnota	65	711	776
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	65	711	776
Prírastky	-	16	16
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-15	-15
Zostatková hodnota na konci obdobia	65	712	776
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	65	741	806
Oprávky a opravné položky	-	-29	-29
Zostatková hodnota	65	712	777

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2022 je 891 tis. EUR (31. december 2021: 785 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľností stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciacie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 15 tis. EUR (31. december 2021: 23 tis. EUR) boli zaúčtované na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Trnave. Nehnuteľnosť bola obstaraná v roku 2021. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2022	62 %	38 %
2021	62 %	38 %

7 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
Balance as at 1 January 2021			
Acquisition cost	60	891	951
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	-37	-37
Net book value	60	854	914
Year ended 31 December 2021			
Balance as at the beginning of the period	60	854	914
Additions	65	725	790
Reclassification to PPE	-60	-845	-905
Charge for the year (Note 29 b)	-	-23	-23
Net book value at the end of the period	65	711	776
Balance as at 31 December 2021			
Acquisition cost	65	725	790
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	-14	-14
Net book value	65	711	776
Year ended 31 December 2022			
Balance as at the beginning of the period	65	711	776
Additions	-	16	16
Charge for the year (Note 29 b)	-	-15	-15
Net book value at the end of the period	65	712	776
Balance as at 31 December 2022			
Acquisition cost	65	741	806
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	-29	-29
Net book value	65	712	777

Investment property is not recognised in the Company's balance sheet at fair value. The Company uses a cost model. The fair value of investments in real estate and land as at 31 December 2022 is EUR 891 ths. (31 December 2021: EUR 785 ths.) and is based on the general value of the property determined by an expert opinion using the position differentiation method. According to the fair value hierarchy set out in IFRS 13, it is included in level 3.

Depreciation in the amount of EUR 15 ths. (31 December 2021: EUR 23 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

The Company leases a part of the building and the land in Trnava to another entity. The property was acquired in 2021. Real estate investments are calculated by the percentage of leased area.

The percentages used to calculate investment property were as follows:

	Assets in use by the Company	Investment property
2022	62%	38%
2021	62%	38%

8 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér a licencie	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2021			
Obstarávacia cena	34 013	256	34 269
Oprávky a opravné položky	-22 827	-256	-23 083
Zostatková hodnota	11 186	-	11 186
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	11 186	-	11 186
Prírastky	4 659	-	4 659
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 622	-	-2 622
Zostatková hodnota na konci obdobia	13 223	-	13 223
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	38 672	256	38 928
Oprávky a opravné položky	-25 449	-256	-25 705
Zostatková hodnota	13 223	-	13 223
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	13 223	-	13 223
Prírastky	4 575	-	4 575
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-3 030	-	-3 030
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 768	-	14 768
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	43 247	256	43 503
Oprávky a opravné položky	-28 479	-256	-28 735
Zostatková hodnota	14 768	-	14 768

Amortizácia vo výške 3 030 tis. EUR (31. december 2021: 2 622 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8 Intangible assets

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2021			
Acquisition cost	34,013	256	34,269
Accumulated amortisation and impairment allowances	-22,827	-256	-23,083
Net book value	11,186	-	11,186
Year ended 31 December 2021			
Balance as at the beginning of the period	11,186	-	11,186
Additions	4,659	-	4,659
Amortisation(Note 29 b)	-2,622	-	-2,622
Net book value at the end of the period	13,223	-	13,223
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	38,672	256	38,928
Accumulated amortisation and impairment allowances	-25,449	-256	-25,705
Net book value	13,223	-	13,223
Year ended 31 December 2022			
Balance as at the beginning of the period	13,223	-	13,223
Additions	4,575	-	4,575
Amortisation(Note 29 b)	-3,030	-	-3,030
Net book value at the end of the period	14,768	-	14,768
As at 31 December 2022			
Acquisition cost	43,247	256	43,503
Accumulated amortisation and impairment allowances	-28,479	-256	-28,735
Net book value	14,768	-	14,768

Amortisation in the amount of EUR 3,030 ths. (31 December 2021: EUR 2,622 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

9 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. január 2021			
Obstarávacia cena	5 470	37	5 507
Oprávky a opravné položky	-1 708	-20	-1 728
Zostatková hodnota	3 762	17	3 779
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	3 762	17	3 779
Prírastky	601	100	701
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 129	-21	-1 150
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 234	96	3 330
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	6 038	102	6 140
Oprávky a opravné položky	-2 804	-6	-2 810
Zostatková hodnota	3 234	96	3 330
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	3 234	96	3 330
Prírastky	1 761	-	1 761
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 200	-34	-1 234
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 795	62	3 857
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	7 222	102	7 324
Oprávky a opravné položky	-3 427	-40	-3 467
Zostatková hodnota	3 795	62	3 857

Odpisy vo výške 1 234 tis. EUR (31. december 2021: 1 150 tis. EUR) sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

9 Right-of-use assets

	Office premises	Other assets	Total
As at 1 January 2021			
Acquisition cost	5,470	37	5,507
Accumulated depreciation and impairment allowances	-1,708	-20	-1,728
Net book value	3,762	17	3,779
Year ended 31 December 2021			
Balance as at the beginning of the period	3,762	17	3,779
Additions	601	100	701
Charge for the year (Note 29 b)	-1,129	-21	-1,150
Net book value at the end of the period	3,234	96	3,330
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	6,038	102	6,140
Accumulated depreciation and impairment allowances	-2,804	-6	-2,810
Net book value	3,234	96	3,330
Year ended 31 December 2022			
Balance as at the beginning of the period	3,234	96	3,330
Additions	1,761	-	1,761
Charge for the year (Note 29 b)	-1,200	-34	-1,234
Net book value at the end of the period	3,795	62	3,857
As at 31 December 2022			
Acquisition cost	7,222	102	7,324
Accumulated depreciation and impairment allowances	-3,427	-40	-3,467
Net book value	3,795	62	3,857

Depreciation in the amount of EUR 1,234 ths. (31 December 2021: EUR 1,150 ths.) are recognised in marketing and administrative expenses. The Company mainly leases premises for regional offices and sales points.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2022	2021	2022	2021
CAPITOL, akciová spoločnosť	100,00	100,00	4 249	4 249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51,00	51,00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100,00	100,00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85,00	85,00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100,00	100,00	23 800	23 800
VIG Offices, s.r.o.	100,00	100,00	16 391	16 391
VIG ZP, s.r.o.	51,00	51,00	1 530	1 530
365.life, d.s.s., a.s.	100,00	-	34 100	-
Stav na konci roka			80 146	46 046

Spoločnosť v roku 2022 obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti 365.life, d. s. s., a. s. v hodnote 34 100 tis. EUR od tretej strany.

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol pri spoločnosti Capitol, akciová spoločnosť, kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím

diskontného faktora 11,7 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2022 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2022 sú približne na rovnakej úrovni ako zostatková hodnota investície k 31. decembru 2022. Pri spoločnosti 365.life, d. s. s., a. s., bol použitý diskontný faktor na úrovni 10,7 % a výsledok testu preukázal vyššiu súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov ako účtovná hodnota spoločnosti. Pri ostatných spoločnostiach neboli identifikované indikátory zníženia hodnoty.

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv	162 476	122 023
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	162 476	122 023
Krátkodobé	70 650	54 697
Dlhodobé	91 826	67 326

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poisťných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2022 3 263 tis. EUR (31. december 2021: 2 698 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2022 159 213 tis. EUR (31. december 2021: 119 325 tis. EUR).

Rozdelenie aktív vyplývajúcich zo zaistenia na krátkodobú a dlhodobú časť zohľadňuje predpokladanú splatnosť aktív v závislosti na splatnosti záväzkov z poisťných zmlúv.

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

10 Investments in subsidiaries

The Company owns the following shares. All subsidiaries are unlisted, with registered offices in the Slovak Republic:

Year ended 31 December	Equity/voting share in %		Investment value	
	2022	2021	2022	2021
CAPITOL, akciová spoločnosť	100.00	100.00	4,249	4,249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51.00	51.00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100.00	100.00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85.00	85.00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100.00	100.00	23,800	23,800
VIG Offices, s.r.o.	100.00	100.00	16,391	16,391
VIG ZP, s.r.o.	51.00	51.00	1,530	1,530
365.life, d.s.s., a.s.	100.00	-	34,100	-
Balance at the end of the year			80,146	46,046

In 2022, the Company acquired 100% share capital in 365.life, d. s. s., a. s. in the amount of EUR 34,100 ths., from a third party.

The Company performed an impairment test for investments in subsidiaries as at the balance sheet date. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows for Capitol, akciová spoločnosť, the increase was calculated at the level of the expected long-term inflation rate of 1%. Expected future cash flows were

discounted to present value using a discount factor of 11.7%. As at 31 December 2022, the impairment test showed that the expected future cash flows are approximately the same as net investment as at 31 December 2022. When calculating for 365.life, d. s. s., a. s., a discount factor of 10.7% was used, and the test result showed a higher present value of the expected cash flows than the book value of the company. No impairment indicators were identified for the other companies.

11 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2022	2021
Reinsurers' share in insurance liabilities	162,476	122,023
Reinsurance assets total	162,476	122,023
Short-term	70,650	54,697
Long-term	91,826	67,326

The reinsurers' share of liabilities from life insurance is in the amount of EUR 3,263 ths. as at 31 December 2022 (31 December 2021: EUR 2,698 ths.) and the reinsurers' share of liabilities from non-life insurance is in the amount of EUR 159,213 ths. (31 December 2021: EUR 119,325 ths.).

The classification of assets arising from reinsurance as short-term and long-term portions considers the expected maturity of the assets depending on the maturity of the liabilities from the insurance contracts.

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company under insurance contracts subject to reinsurance are included in Loans and receivables (Note 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na

obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie. 31. december

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
určené na predaj	-	130 595	-	-	130 595
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	107 491	-	107 491
Dlhové cenné papiere:					
oceňované v amortizovanej hodnote	108 811	-	-	231 894	340 705
určené na predaj	-	707 599	-	-	707 599
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	39 091	-	39 091
Úvery	54 204	-	-	-	54 204
Ostatné pohľadávky	1 965	-	-	-	1 965
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 485	-	-	-	56 485

31. december 2021	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
určené na predaj	-	188 821	-	-	188 821
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	99 934	-	99 934
Dlhové cenné papiere:					
oceňované v amortizovanej hodnote	108 773	-	-	231 672	340 445
určené na predaj	-	832 717	-	-	832 717
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	72 013	-	72 013
Úvery	63 907	-	-	-	63 907
Ostatné pohľadávky	1 494	-	-	-	1 494
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	53 956	-	-	-	53 956

12 Financial assets

For the measurement purposes, IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement classifies financial assets into the following categories: (a) Loans and receivables; (b) Assets available for sale; (c) Financial assets held to maturity; (d) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets classified in this category on a voluntary basis at the time of acquisition; and (ii) assets held

for trading. Insurance contracts, investment contracts with DPf, and reinsurance contracts are in the scope of IFRS 4 Insurance Contracts and not in scope of IAS 39.

The following table provides a classification between asset categories for disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosures, and the measurement categories established under IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

31 December 2022	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Total
Equity securities:					
available for sale	-	130,595	-	-	130,595
at fair value through profit or loss	-	-	107,491	-	107,491
Debt securities:					
at amortised cost	108,811	-	-	231,894	340,705
available for sale	-	707,599	-	-	707,599
at fair value through profit or loss	-	-	39,091	-	39,091
Loans	54,204	-	-	-	54,204
Other receivables	1,965	-	-	-	1,965
Cash and cash equivalents	56,485	-	-	-	56,485

31 December 2021	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Total
Equity securities:					
available for sale	-	188,821	-	-	188,821
at fair value through profit or loss	-	-	99,934	-	99,934
Debt securities:					
at amortised cost	108,773	-	-	231,672	340,445
available for sale	-	832,717	-	-	832,717
at fair value through profit or loss	-	-	72,013	-	72,013
Loans	63,907	-	-	-	63,907
Other receivables	1,494	-	-	-	1,494
Cash and cash equivalents	53,956	-	-	-	53,956

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	59 235	71 360	130 595	61 372	127 449	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 228	102 263	107 491	5 679	94 255	99 934
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	17 046	323 659	340 705	1 015	339 430	340 445
- určené na predaj	37 950	669 649	707 599	3 081	829 636	832 717
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	32 255	6 836	39 091	31 877	40 136	72 013
Úvery	-	54 204	54 204	12 425	51 482	63 907
Ostatné pohľadávky	1 965	-	1 965	1 494	-	1 494
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 485	-	56 485	53 956	-	53 956

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia. Pri dlhových cenných papieroch členenie zohľadňuje zostávajúcu dobu do ich splatnosti.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď

priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne 3. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky. Ocenenie finančných nástrojov je stanovené centralizovane na oddelení VIG Asset Risk Management.

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	100 505	2 937	628	104 070
- dlhové cenné papiere	516 999	188 100	2 500	707 599
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	94 286	13 205	-	107 491
- dlhové cenné papiere	761	12 115	26 215	39 091
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	712 551	216 357	29 343	958 251

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

The following table provides the breakdown of short-term and long-term financial instruments:

Year ended 31 December			2022		2021	
	Short-term part	Long-term part	Total	Short-term part	Long-term part	Total
Equity securities						
- available for sale	59,235	71,360	130,595	61,372	127,449	188,821
- at fair value through profit or loss	5,228	102,263	107,491	5,679	94,255	99,934
Debt securities						
- at amortised cost	17,046	323,659	340,705	1,015	339,430	340,445
- available for sale	37,950	669,649	707,599	3,081	829,636	832,717
- at fair value through profit or loss	32,255	6,836	39,091	31,877	40,136	72,013
Loans	-	54,204	54,204	12,425	51,482	63,907
Other receivables	1,965	-	1,965	1,494	-	1,494
Cash and cash equivalents	56,485	-	56,485	53,956	-	53,956

The Company included structured bonds with embedded derivatives in the fair value through profit or loss category. Equity securities have been included in this category due to long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions - related to unit-linked.

For equity securities, the short-term portion represents equity securities which serve to cover non-life insurance technical provision and the long-term portion represents equity securities that serve to cover life insurance technical provision. For debt securities, the split is determined based on the maturity date.

Fair value of financial instruments

Fair value measurement is analysed in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets, (ii) level two measurements are valuation techniques with all material inputs observable for the asset, either directly (i.e., prices) or indirectly (i.e., derived from prices), and (iii) level three

measurements are valuations not based on observable market inputs (subjective inputs included). The management makes judgment in categorising financial instruments according to the fair value hierarchy. If valuation requires an input parameter derived from market prices but requires significant adjustment, it is a level three valuation. The significance of the input parameter is evaluated in comparison with the total fair value of the item. The valuation of financial instruments is determined centrally at the VIG Asset Risk Management department.

(a) Financial asset valued at fair value

Continuous fair value measurements are those for which accounting standards either require or permit fair value measurements in the balance sheet at the end of each reporting period. These valuations are analysed according to the fair value hierarchy as follows:

Year ended 31 December 2022	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- Equity securities [⊗]	100,505	2,937	628	104,070
- Debt securities	516,999	188,100	2,500	707,599
At fair value through profit or loss				
- Equity securities	94,286	13,205	-	107,491
- Debt securities	761	12,115	26,215	39,091
Total financial assets at fair value	712,551	216,357	29,343	958,251

[⊗]excluding equity securities carried at cost

Rok končiaci 31. decembra 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	150 849	11 447	-	162 296
- dlhové cenné papiere	618 448	214 269	-	832 717
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	79 871	20 063	-	99 934
- dlhové cenné papiere	2 353	43 037	26 623	72 013
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	851 521	288 816	26 623	1 166 960

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 26 525 tis. EUR (2021: 26 525 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhovú cenu nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej

relevantné stanovenie by si vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2022	2021	2022	2021
VIG RE zajišťovna, a. s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND, a. s.	5,24	5,30	13 730	13 730
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
Stav na konci roka			26 525	26 525

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	2 937 (2021: 11 447)	Zverejnená cena	Zverejnená cena
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	13 205 (2021: 20 063)	Zverejnená cena	Zverejnená cena
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	188 100 (2021: 214 270)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12 115 (2021: 43 037)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2021: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2022 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
určené na predaj	2 500	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	-	± 50 bps	± 17
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 215	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	1,75 % - 4,14 % (2,35 %)	± 50 bps	± 93

Year ended 31 December 2021	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- Equity securities*	150,849	11,447	-	162,296
- Debt securities	618,448	214,269	-	832,717
At fair value through profit or loss				
- Equity securities	79,871	20,063	-	99,934
- Debt securities	2,353	43,037	26,623	72,013
Total financial assets at fair value	851,521	288,816	26,623	1,166,960

*excluding equity securities carried at cost

In addition to the above securities, the portfolio of available for sale securities also includes equity securities at cost of EUR 26,525 ths. (2021: EUR 26,525 ths.). These are unlisted securities in VIG group companies and other shares for which the difference between market value and acquisition cost is not material, or for which the market value is not evaluated regularly, as relevant market price estimate would bear

unreasonable costs. The Company's investment strategy is to hold these securities long-term. As at each balance sheet date, the Company assesses whether there are any events resulting in a decrease in their value. When sold, the carrying amount of these financial assets is recognised in profit or loss.

Year ended 31 December	Equity/ voting share %		Investment value	
	2022	2021	2022	2021
VIG RE zajišťovna, a. s.	10.00	10.00	12,768	12,768
VIG FUND, a. s.	5.24	5.30	13,730	13,730
Burza cenných papierov Bratislava	0.63	0.63	27	27
Balance at the end of the year			26,525	26,525

The description of valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

Assets at fair value in Level 2:	Fair value	Valuation technique	Input parameters
Equity securities:			
- available for sale	2,937 (2021: 11,447)	Published price	Published price
- at fair value through profit or loss	13,205 (2021: 20,063)	Published price	Published price
Debt securities:			
- available for sale	188,100 (2021: 214,270)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread
- at fair value through profit or loss	12,115 (2021: 43,037)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling in level 2 fair value measurements during the year (2021: no changes).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2022 is as follows:

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters –description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Debt securities:						
available for sale	2,500	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	-	± 50 bps	± 17
at fair value through profit or loss	26,215	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	1.75% - 4.14% (2,35%)	± 50 bps	± 93

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2021 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 623	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	-0,90 % - 4,21 % (0,12 %)	± 50 bps	± 230

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2021: bez zmeny). Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu

príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2022 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januáru 2022	-	26 623	26 623
Celkové zisky a straty	-3 179	-408	-3 587
z toho v ziskoch a stratách	-2 687	-408	-3 095
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-492	-	-492
Presuny do úrovne 3 ocenenia	5 679	-	5 679
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 500	26 215	28 715

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2021 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januáru 2021*	2 536	27 035	29 571
Celkové zisky a straty	-	87	87
z toho v ziskoch a stratách	-	87	87
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Predaje	-2 536	-	-2 536
Maturita	-	-499	-499
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	-	26 623	26 623

* Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala návrh na povolenie svojej reštrukturalizácie, ktorý Okresný súd Bratislava I povolil. Pohľadávky spoločnosti vyplývajúce z vlastníctva dlhopisov emitentov zo skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. boli prihlásené do reštrukturalizácie dňa 11. mája 2021. Tieto boli v plnej výške zo strany reštrukturalizačného správcu uznané. Dňa 23. novembra 2021 sa uskutočnila schôdza veriteľov Arca Capital Slovakia, a. s. Aj napriek skutočnosti, že prítomní veritelia nadpolovičnou väčšinou hlasov hlasovali za prijatie reštrukturalizačného plánu dlžníka Arca Capital Slovakia, a. s., tento plán schválený nebol. Dôvodom je skutočnosť, že reštrukturalizačný plán nebol schválený vo všetkých skupinách veriteľov, čo je jednou z podmienok zákona o konkurze a reštrukturalizácii. Rozhodnutie o schválení reštrukturalizačného plánu teraz závisí na rozhodnutí súdu. Následne spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala na Okresnom súde Bratislava I návrh, aby súd reštrukturalizačný plán schválil. Súd by mal podľa ustanovenia § 153 zákona o konkurze a reštrukturalizácii do 15 kalendárnych dní od doručenia návrhu buď reštrukturalizačný plán potvrdiť alebo predložený reštrukturalizačný plán odmietnuť. K vydaniu rozhodnutia zo strany súdu k dnešnému dňu ešte nedošlo, pričom dôvodom je pravdepodobne zmena zákonného sudcu a s tým spojená potreba oboznámenia sa so spisovou agendou pred vydaním rozhodnutia. Na základe hore uvedeného je pohľadávka spoločnosti voči spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. k 31. decembru 2021 ocenená vo výške 0 EUR. Reálna hodnota pohľadávky sa k 31. decembru 2022 nezmenila.

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2021 is as follows:

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters –description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Debt securities:						
at fair value through profit or loss	26,623	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	-0.90% - 4.21% (0.12%)	± 50 bps	± 230

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2021: no changes).

input parameter. A positive shift in debt securities yield curve and/or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due to increase or decrease of the relevant

The change in financial instruments at level 3 during the year 2022 was as follows:

At fair value through profit or loss	Equity securities	Debt securities	Total
As at 1 January 2022	-	26,623	26,623
Total gains and losses	-3,179	-408	-3,587
of which in profit or loss	-2,687	-408	-3,095
of which in other comprehensive income and losses	-492	-	-492
Transfer to Level 3	5,679	-	5,679
Total financial assets at fair value	2,500	26,215	28,715

The change in financial instruments at level 3 during the year 2021 was as follows:

At fair value through profit or loss	Equity securities	Debt securities	Total
As at 1 January 2021*	2,536	27,035	29,571
Total gains and losses	-	87	87
of which in profit or loss	-	87	87
of which in other comprehensive income and losses	-	-	-
Sales	-2,536	-	-2,536
Maturity	-	-499	-499
Total financial assets at fair value	-	26,623	26,623

* Arca Capital Slovakia, a. s. filed a proposal to authorize its restructuring, which was granted by the District Court Bratislava I. Receivables of the company arising from the ownership of bonds of issuers from the Arca Capital Slovakia, a.s. were registered for restructuring on 11 May 2021. These were fully acknowledged by the restructuring authority. On 23 November 2021, a meeting of Arca Capital Slovakia, a. s. was held and despite the fact that the creditors present by an absolute majority of votes voted in favour of the restructuring plan of the debtor Arca Capital Slovakia, a. s., this plan was not approved. This is due to the fact that the restructuring plan was not approved in all groups of creditors, which is one of the requirements of the Bankruptcy and Restructuring Act. The decision to approve the restructuring plan now depends on the court's decision. Subsequently, Arca Capital Slovakia, a.s. filed a proposal to the District Court Bratislava I to approve the restructuring plan. Pursuant to the Article 153 of the Bankruptcy and Restructuring Act, the court should either confirm the restructuring plan or reject the submitted restructuring plan within 15 calendar days from the delivery of the proposal. To this date, the court has not yet issued a decision, probably due to a change of legal judge and the associated need to familiarize themselves with the file agenda before issuing a decision. Based on the above, the Company's receivable from Arca Capital Slovakia, a. s. is valued at EUR 0 as at 31 December 2022. Fair value of the receivable as at 31 December 2022 remained unchanged.

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok	
31. december 2022	
Podielové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-3 179
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-408
31. december 2021	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	87

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú swapová krivka a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje rating emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, malo by to negatívny dopad na ostatné komplexné zisky a straty 184 tis. EUR (31. december 2021: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 92 tis. EUR (31. december 2021: 227 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2022	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	340 705	90 498	257 060	-	347 558
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	22 341	-	23 945	-	23 945
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	363 046	90 498	281 005	-	371 503

Rok končiaci 31. decembra 2021	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	340 445	107 796	324 354	-	432 150
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	34 255	-	40 666	-	40 666
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	374 700	107 796	365 020	-	472 816

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2022			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	22 341	23 945	-4 500
31. december 2021			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	34 255	40 666	-2 070

Revaluation gains/losses from financial assets held at year-end at level 3 to fair value are recognised in profit or loss:

	Revaluation through profit or loss
31 December 2022	
Equity securities at fair value through profit or loss	-3,179
Debt securities at fair value through profit or loss	-408
31 December 2021	
Debt securities at fair value through profit or loss	87

(b) Valuation processes for level 3 fair value measurements of financial assets

Level 3 debt securities are valued at the theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flow method, where the input parameters are the swap curve and a spread stipulated by an expert estimate, considering the issuer's rating, debt seniority and marketability of the issue.

During fair value determination, the most important input parameter is the issuer's credit risk spread. A change of 0.5 % in the risk spread would have an adverse impact on other comprehensive income in the amount of EUR 184 ths. (31 December 2021: no impact on other comprehensive income) and impact on profit or loss would amount to EUR 92 ths. (31 December 2021: EUR 227 ths.).

(c) Assets not measured at fair value for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments by fair value hierarchy levels:

Year ended 31 December 2022	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	340,705	90,498	257,060	-	347,558
Debt securities reclassified to Loans and receivables (Note 13)	22,341	-	23,945	-	23,945
Total financial assets at fair value	363,046	90,498	281,005	-	371,503
Year ended 31 December 2021	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	340,445	107,796	324,354	-	432,150
Debt securities reclassified to Loans and receivables (Note 13)	34,255	-	40,666	-	40,666
Total financial assets at fair value	374,700	107,796	365,020	-	472,816

Fair value of level 2 financial assets is estimated using the discounted cash flow method. The discount rate is estimated as the interest rate at which the borrower could borrow on the financial market, as at the balance sheet date.

The following table shows fair value and revaluation gain/loss on financial assets reclassified from the category available for sale to loans and receivables in 2008:

	Carrying amount	Fair value	Profit/loss from fair value revaluation
31 December 2022			
Debt securities reclassified to Loans and receivables	22,341	23,945	-4,500
31 December 2021			
Debt securities reclassified to Loans and receivables	34,255	40,666	-2,070

Aplikovanie štandardu IFRS 9

Nasledovná tabuľka uvádza informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2022	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	201 366	-45 786
Podnikové dlhopisy	-	-	4 637	-1 279
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	141 555	-37 787
Celkom	-	-	347 558	-84 852
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	264 835	-97 841
Podnikové dlhopisy	-	-	250 290	-22 448
Finančné dlhopisy	-	-	128 682	-55 205
Hypotekárne záložné listy	-	-	63 792	-14 735
Podielové fondy	104 070	-22 209	-	-
Celkom	104 070	-22 209	707 599	-190 229
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	-	-10
Podnikové dlhopisy	2 789	-47	2 795	46
Finančné dlhopisy	2 841	-80	-	0
Hypotekárne záložné listy	-	-	929	-103
Podielové fondy	5 230	-713	-	-
Celkom	10 860	-840	3 724	-67
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	24 485	-705	5 251	-238
Podielové fondy	102 261	-19 724	-	-
Celkom	126 746	-20 429	5 251	-238
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	51 989	-8 861
Ostatné pohľadávky	-	-	1 965	-
Celkom	-	-	53 954	-8 861
Termínované vklady	-	-	35 024	-
Celkom	-	-	35 024	-

IFRS 9 implementation

The following table provides information about the Company's financial assets if the Company applies IFRS 9 - Financial Instruments from 1 January 2018:

As at 31 December 2022	Assets which are not just principal and debt payments (SPPI)		Assets which are just principal and debt payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from fair value revaluation	Fair value	Profit/loss from fair value revaluation
Securities at amortised cost				
Government bonds	-	-	201,366	-45,786
Corporate bonds	-	-	4,637	-1,279
Financial bonds	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	141,555	-37,787
Total	-	-	347,558	-84,852
Securities available for sale				
Government bonds	-	-	264,835	-97,841
Corporate bonds	-	-	250,290	-22,448
Financial bonds	-	-	128,682	-55,205
Mortgage bonds	-	-	63,792	-14,735
Mutual funds	104,070	-22,209	-	-
Total	104,070	-22,209	707,599	-190,229
Securities at fair value through profit or loss				
Government bonds	-	-	-	-10
Corporate bonds	2,789	-47	2,795	46
Financial bonds	2,841	-80	-	-
Mortgage bonds	-	-	929	-103
Mutual funds	5,230	-713	-	-
Total	10,860	-840	3,724	-67
Financial placement on behalf of the insured				
Bonds	24,485	-705	5,251	-238
Mutual funds	102,261	-19,724	-	-
Total	126,746	-20,429	5,251	-238
Loans and receivables				
Loans	-	-	51,989	-8,861
Other receivables	-	-	1,965	-
Total	-	-	53,954	-8,861
Term deposits	-	-	35,024	-
Total	-	-	35,024	-

K 31. decembru 2021	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	245 957	-14 051
Podnikové dlhopisy	-	-	5 928	-421
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	180 265	-5 111
Celkom	-	-	432 150	-19 583
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	345 284	-24 528
Podnikové dlhopisy	-	-	298 023	-8 809
Finančné dlhopisy	6 298	2	109 879	-3 096
Hypotekárne záložné listy	-	-	73 233	-4 249
Podielové fondy	162 296	2 906	-	-
Celkom	168 594	2 908	826 419	-40 682
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	618	-26
Podnikové dlhopisy	2 355	320	2 003	85
Finančné dlhopisy	5 675	-8	-	-10
Hypotekárne záložné listy	-	-	887	-6
Podielové fondy	5 679	324	-	-
Celkom	13 709	636	3 508	43
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	53 169	-305	7 307	-565
Podielové fondy	94 255	8 025	-	-
Celkom	147 424	7 720	7 307	-565
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	70 552	-2 745
Ostatné pohľadávky	-	-	1 494	-
Celkom	-	-	72 046	-2 745

As at 31 December 2021	Assets which are not just principal and debt payments (SPPI)		Assets which are just principal and debt payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year
Securities at amortised cost				
Government bonds	-	-	245,957	-14,051
Corporate bonds	-	-	5,928	-421
Financial bonds	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	180,265	-5,111
Total	-	-	432,150	-19,583
Securities available for sale				
Government bonds	-	-	345,284	-24,528
Corporate bonds	-	-	298,023	-8,809
Financial bonds	6,298	2	109,879	-3,096
Mortgage bonds	-	-	73,233	-4,249
Mutual funds	162,296	2,906	-	-
Total	168,594	2,908	826,419	-40,682
Securities at fair value through profit or loss				
Government bonds	-	-	618	-26
Corporate bonds	2,355	320	2,003	85
Financial bonds	5,675	-8	-	-10
Mortgage bonds	-	-	887	-6
Mutual funds	5,679	324	-	-
Total	13,709	636	3,508	43
Financial placement on behalf of the insured				
Bonds	53,169	-305	7,307	-565
Mutual funds	94,255	8,025	-	-
Total	147,424	7,720	7,307	-565
Loans and receivables				
Loans	-	-	70,552	-2,745
Other receivables	-	-	1,494	-
Total	-	-	72,046	-2,745

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2022	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	52 597	-	143 215	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 824	-	-	2 849
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	15 563	96 871	-	-	-	26 786
Celkom	68 160	96 871	146 039	-	-	29 635
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	4 229	229 956	23 493	7 157	-
Podnikové dlhopisy	-	29 781	44 914	119 934	43 092	12 569
Finančné dlhopisy	1 861	8 198	88 920	28 248	1 455	-
Hypotekárne záložné listy	6 292	41 285	-	13 165	-	3 050
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	8 153	83 493	363 790	184 840	51 704	15 619
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	2 796
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	929	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	929	-	2 796
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	761	1 809	-	2 681
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	761	1 809	-	2 681
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	26 745	9 363	18 094
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 965
Celkom	-	-	-	26 745	9 363	20 059
Termínované vklady						
Celkom	-	-	27 002	8 022	-	-
Celkom	-	-	27 002	8 022	-	-

As at 31 December 2022	Gross carrying amount (IAS 39) of assets which are just principal and debt payments, by rating					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	No rating
Securities at amortised cost						
Government bonds	52,597	-	143,215	-	-	-
Corporate bonds	-	-	2,824	-	-	2,849
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	15,563	96,871	-	-	-	26,786
Total	68,160	96,871	146,039	-	-	29,635
Securities available for sale						
Government bonds	-	4,229	229,956	23,493	7,157	-
Corporate bonds	-	29,781	44,914	119,934	43,092	12,569
Financial bonds	1,861	8,198	88,920	28,248	1,455	-
Mortgage bonds	6,292	41,285	-	13,165	-	3,050
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	8,153	83,493	363,790	184,840	51,704	15,619
Securities at fair value through profit or loss						
Government bonds	-	-	-	-	-	-
Corporate bonds	-	-	-	-	-	2,796
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	-	929	-	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	929	-	2,796
Financial placement on behalf of the insured						
Bonds	-	-	761	1,809	-	2,681
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	761	1,809	-	2,681
Loans and receivables						
Loans	-	-	-	26,745	9,363	18,094
Other receivables	-	-	-	-	-	1,965
Total	-	-	-	26,745	9,363	20,059
Term deposits						
	-	-	27,002	8,022	-	-
Total	-	-	27,002	8,022	-	-

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2021	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	51 300	-	143 318	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 836	-	-	2 849
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	16 576	96 905	-	-	-	26 661
Celkom	67 876	96 905	146 154	-	-	29 510
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	6 981	308 735	21 019	8 549	-
Podnikové dlhopisy	-	37 667	38 707	155 589	46 071	19 988
Finančné dlhopisy	2 781	7 027	82 304	17 767	-	-
Hypotekárne záložné listy	3 653	53 553	-	9 420	3 471	3 137
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	6 434	105 228	429 746	203 795	58 091	23 125
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	618	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	2 003
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	886	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	618	886	2 003
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	793	942	2 176	3 396
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	793	942	2 176	3 396
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 862	9 600	17 443
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 494
Celkom	-	-	-	36 862	9 600	18 937

As at 31 December 2021	Gross carrying amount (IAS 39) of assets which are just principal and debt payments, by rating					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	No rating
Securities at amortised cost						
Government bonds	51,300	-	143,318	-	-	-
Corporate bonds	-	-	2,836	-	-	2,849
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	16,576	96,905	-	-	-	26,661
Total	67,876	96,905	146,154	-	-	29,510
Securities available for sale						
Government bonds	-	6,981	308,735	21,019	8,549	-
Corporate bonds	-	37,667	38,707	155,589	46,071	19,988
Financial bonds	2,781	7,027	82,304	17,767	-	-
Mortgage bonds	3,653	53,553	-	9,420	3,471	3,137
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	6,434	105,228	429,746	203,795	58,091	23,125
Securities at fair value through profit or loss						
Government bonds	-	-	-	618	-	-
Corporate bonds	-	-	-	-	-	2,003
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	-	-	886	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	618	886	2,003
Financial placement on behalf of the insured						
Bonds	-	-	793	942	2,176	3,396
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	793	942	2,176	3,396
Loans and receivables						
Loans	-	-	-	36,862	9,600	17,443
Other receivables	-	-	-	-	-	1,494
Total	-	-	-	36,862	9,600	18,937

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Pohľadávky z poisťných a zaisťných zmlúv:		
- voči poisteným	28 689	31 754
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-11 663	-17 148
- voči zaisťovateľom	14 945	12 706
- opravné položky k pohľadávkam voči zaisťovateľom	-6 786	-6 786
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 355	3 535
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 046	-1 495
Regresné pohľadávky	8 372	8 362
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddávky	450	251
- časovo rozlíšené nájomné	2	7
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	22 341	34 255
- poskytnuté úvery	31 863	29 652
- ostatné pohľadávky	2 897	2 413
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-932	-919
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	90 487	96 587
Krátkodobá časť	32 015	40 802
Dlhodobá časť	58 472	55 785

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2022 490 tis. EUR (2021: 496 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2022 a 2021:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Stav k 1. januáru	68 194	67 110
Prírastky (Poznámka 29a)	45 907	46 317
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-43 032	-45 233
Spolu	71 069	68 194
Krátkodobá časť	24 447	21 774
Dlhodobá časť	46 622	46 420

13 Loans and receivables

Year ended 31 December	2022	2021
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- from the insured	28,689	31,754
- impairment allowances for receivables from the insured	-11,663	-17,148
- from reinsurers	14,945	12,706
- impairment allowances for receivables from reinsurers	-6,786	-6,786
Receivables from contracts with intermediaries:		
- from brokers and intermediaries	1,355	3,535
- impairment allowances for receivables from brokers and intermediaries	-1,046	-1,495
Recourse receivables	8,372	8,362
Other receivables a Loans:		
- prepayments	450	251
- accrued rent	2	7
- Debt securities reclassified to Loans and receivables (note 12)	22,341	34,255
- Loans provided	31,863	29,652
- Other receivables	2,897	2,413
- impairment allowances for other receivables	-932	-919
Total loans and receivables including insurance receivables	90,487	96,587
Short-term part	32,015	40,802
Long-term part	58,472	55,785

As at 31 December 2022, the value of receivables arising from the provided collateral was in the amount of EUR 490 ths. (2021: EUR 496 ths.).

The estimated fair value of loans and receivables, other than debt securities classified as loans and receivables, is not significantly different from their carrying amount as they are short-term receivables. According to the fair value hierarchy under IFRS 13, it is included in level 2

14 Deferred acquisition costs

The following table discloses the changes in deferred acquisition costs for the years 2022 and 2021.

Year ended 31 December	2022	2021
As at 1 January	68,194	67,110
Additions (Note 29a)	45,907	46,317
Release (Note 29a)	-43,032	-45,233
Total	71,069	68,194
Short-term part	24,447	21,774
Long-term part	46,622	46,420

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Termínované vklady	35 024	-
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	21 461	53 956
Spolu	56 485	53 956

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 614 tis. EUR (2021: 1 030 tis. EUR)

Reálna hodnota termínovaných vkladov, peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2. Pôvodná splatnosť termínovaných vkladov nepresahuje 3 mesiace.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Časové rozlíšenie ostatných nákladov*	3 832	3 615
Spolu	3 832	3 615

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2021	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2021	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2022	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2022 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2021: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote

nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2022 predstavuje 11 078 EUR (2021: 11 021 EUR).

15 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2022	2021
Term deposits	35,024	-
Cash at bank and cash on hand*	21,461	53,956
Total	56,485	53,956

* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts in the amount of EUR 614 ths. (2021: EUR 1,030 ths.)

The fair value of term deposits, cash in bank and cash accounts does not differ from their carrying amount and is classified at level 2 according to the hierarchy of values set out in IFRS 13. Original maturity of term deposits does not exceed 3 months.

16 Other assets

Year ended 31 December	2022	2021
Other deferred costs*	3,832	3,615
Total	3,832	3,615

* The value also includes accruals of part of the premiums from the compulsory motor third party liability insurance.

17 Share capital

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
Balance as at 1 January 2021	3,000	49,791
As at 31 December 2021	3,000	49,791
As at 31 December 2022	3,000	49,791

As at 31 December 2022, the share capital consists of 3,000 ordinary shares (31 December 2021: 3,000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive

dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2022 is in the amount of EUR 11,078 (2021: EUR 11,021).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2021: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2021, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 30. marca 2022 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	38 801
Dividendy	33 234
Nerozdelený zisk	5 567

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2022 je nasledovný:

Zisk bežného účtovného obdobia	39 530
Dividendy	33 921
Nerozdelený zisk	5 609

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2021	87 539
Precenenie - brutto	-35 341
Precenenie - daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	8 638
Prevody do čistého zisku pri predaji - brutto (Poznámka 26)	-2 065
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	504
K 31. decembru 2021	59 275
Precenenie - brutto	-209 512
Precenenie - daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	51 207
Prevody do čistého zisku pri predaji - brutto (Poznámka 26)	-2 669
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	653
K 31. decembru 2022	-101 046

18 Legal reserve fund and other reserves

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. As at 31 December 2022 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (2021: EUR 9,958 ths.)

Profit distribution for 2021, approved by the General Assembly on 30 March 2022 is as follows:

Profit for the year	38,801
Dividends	33,234
Retained earnings	5,567

Profit distribution proposal for 2022 is as follows:

Profit for the year	39,530
Dividends	33,921
Retained earnings	5,609

Movements in the revaluation reserve for securities available for sale are disclosed in the following table:

As at 1 January 2021	87,539
Revaluation - gross	-35,341
Revaluation - tax including the special levy (Note 22)	8,638
Transfers to net profit on sale- gross (Note 26)	-2,065
Deferred income tax on sale (Note 22)	504
As at 31 December 2021	59,275
Revaluation - gross	-209,512
Revaluation - tax including the special levy (Note 22)	51,207
Transfers to net profit on sale- gross (Note 26)	-2,669
Deferred income tax on sale (Note 22)	653
As at 31 December 2022	-101,046

19 Závazky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	203 349	168 140
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	46 440	39 917
- nevyplatené záväzky voči poisteným	466	631
Medzisúčet	250 255	208 688
- nezaslúžené poistné	90 104	83 089
- prémie a zľavy	1 886	2 562
- rezerva na úhradu záväzkov voči SKP	5 983	5 983
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	483 966	470 814
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	58 583	96 646
- investičné zmluvy s DPF	144 199	145 925
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	439 332	403 889
- nevyplatené záväzky voči poisteným	186	158
Celkom záväzky z poistných zmlúv – brutto	1 474 494	1 417 754
Krátkodobé	342 431	294 339
Dlhodobé	1 132 063	1 123 415
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	115 347	78 706
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	20 304	16 766
- nezaslúžené poistné	22 340	21 811
- prémie a zľavy	1 222	2 042
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	3 263	2 698
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)	162 476	122 023
Krátkodobé	70 650	54 697
Dlhodobé	91 826	67 326

19 Liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF and reinsurance assets

Year ended 31 December	2022	2021
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	203,349	168,140
- claims incurred but not reported (IBNR)	46,440	39,917
- unsettled claims from the insured	466	631
Subtotal	250,255	208,688
- unearned premiums	90,104	83,089
- bonuses and discounts	1,886	2,562
- Provision for liabilities to the SKP	5,983	5,983
Long-term insurance contracts :		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	483,966	470,814
- Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions - unit-linked (unit-linked) and index-linked (index-linked)	58,583	96,646
- Investment contracts with DPF	144,199	145,925
- combined capital and investment products	439,332	403,889
- unsettled claims from the insured	186	158
Total liabilities from insurance contracts - gross	1,474,494	1,417,754
Current	342,431	294,339
Non-current	1,132,063	1,123,415
Reinsurer's share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	115,347	78,706
- claims incurred but not reported	20,304	16,766
- unearned premiums	22,340	21,811
- bonuses and discounts	1,222	2,042
Long-term insurance contracts :		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	3,263	2,698
Total reinsurer's share of insurance contractual liabilities (Note 11)	162,476	122,023
Current	70,650	54,697
Non-current	91,826	67,326

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	88 002	89 434
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	26 136	23 151
- nevyplatené záväzky voči poisteným	466	631
- nezaslúžené poisťné	67 764	61 278
- prémie a zľavy	664	520
- rezerva na úhradu záväzkov voči SKP	5 983	5 983
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	480 703	468 116
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	58 583	96 646
- investičné zmluvy s DPF	144 199	145 925
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	439 332	403 889
- nevyplatené záväzky voči poisteným	186	158
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	1 312 018	1 295 731
Krátkodobé	271 781	239 642
Dlhodobé	1 040 237	1 056 089

19.1 Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	169 107	162 957	179 581	176 824	162 749	153 521
- jeden rok neskôr	168 556	156 956	177 131	183 665	200 926	158 896
- dva roky neskôr	158 369	164 109	164 187	217 162	203 704	156 318
- tri roky neskôr	152 067	182 611	175 644	220 850	206 580	154 817
- štyri roky neskôr	150 598	215 491	176 293	219 206	203 416	154 985
- päť rokov neskôr	155 160	215 932	178 060	218 802	202 609	-
- šesť rokov neskôr	158 375	215 795	176 200	219 159	-	-
- sedem rokov neskôr	160 071	217 620	176 072	-	-	-
- osem rokov neskôr	160 657	217 979	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	159 840	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	159 840	217 979	176 072	219 159	202 609	154 985
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-153 016	-212 651	-167 838	-202 783	-184 272	-145 426
Záväzok vykázaný v súvahe	6 824	5 328	8 234	16 376	18 337	9 559

	2022	2021
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	88,002	89,434
- claims incurred but not reported	26,136	23,151
- unsettled claims from the insured	466	631
- unearned premiums	67,764	61,278
- bonuses and discounts	664	520
- Provision for liabilities to the SKP	5,983	5,983
Long-term insurance contracts :		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	480,703	468,116
- no fixed terms – unit-linked and index-linked	58,583	96,646
- Investment contracts with DPF	144,199	145,925
- combined capital and investment products	439,332	403,889
- unsettled claims from the insured	186	158
Total liabilities from insurance contracts – Net	1,312,018	1,295,731
Current	271,781	239,642
Non-current	1,040,237	1,056,089

19.1 Short-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining the assumptions

The Company uses various statistical methods, using assumptions to estimate final costs of insurance claims. The Company generally uses the Chain-ladder method, which is mainly used for stable insurance products with stable future developments.

The basis of the Chain-ladder method is the analysis of factors that influence the history of claims, and the selection of estimated development factors based on this “historical model. Selected development factors are then applied to cumulative claims data for each period not yet definitively closed.

Analysis of claim provision - before reinsurance

Accounting period	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Estimate of final claim costs:*						
- at the end of reporting period	169,107	162,957	179,581	176,824	162,749	153,521
- one year later	168,556	156,956	177,131	183,665	200,926	158,896
- two years later	158,369	164,109	164,187	217,162	203,704	156,318
- three years later	152,067	182,611	175,644	220,850	206,580	154,817
- four years later	150,598	215,491	176,293	219,206	203,416	154,985
- five years later	155,160	215,932	178,060	218,802	202,609	-
- six years later	158,375	215,795	176,200	219,159	-	-
- seven years later	160,071	217,620	176,072	-	-	-
- eight years later	160,657	217,979	-	-	-	-
- nine years later	159,840	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	159,840	217,979	176,072	219,159	202,609	154,985
Cumulative settlement of claims	-153,016	-212,651	-167,838	-202,783	-184,272	-145,426
Liability reported in balance sheet	6,824	5,328	8,234	16,376	18,337	9,559

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2019	2020	2021	2022	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	156 410	124 407	136 374	204 680	
- jeden rok neskôr	160 051	134 089	147 369	-	
- dva roky neskôr	157 070	130 463	-	-	
- tri roky neskôr	156 199	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	156 199	130 463	147 369	204 680	1 769 355
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-144 181	-114 807	-115 708	-112 274	-1 552 956
Závazok vykázaný v súvahe	12 018	15 656	31 661	92 406	216 399
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013					33 390
Nevyplatené záväzky voči poisteným					466
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					250 255
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-8 372

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	131 287	124 683	146 482	131 251	133 208	125 656
- jeden rok neskôr	107 274	78 625	111 189	126 855	153 052	110 962
- dva roky neskôr	101 912	95 048	99 052	165 097	154 916	111 118
- tri roky neskôr	100 861	89 524	112 818	174 605	155 063	110 269
- štyri roky neskôr	97 793	127 578	112 431	169 239	152 644	108 703
- päť rokov neskôr	104 653	130 529	116 164	172 623	153 213	-
- šesť rokov neskôr	104 299	131 358	114 462	173 156	-	-
- sedem rokov neskôr	107 233	131 810	114 232	-	-	-
- osem rokov neskôr	108 052	132 493	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	107 221	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	107 221	132 493	114 232	173 156	153 213	108 703
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-103 336	-132 130	-110 872	-163 788	-143 926	-105 088
Závazok vykázaný v súvahe	3 885	363	3 360	9 368	9 287	3 615

Analysis of claim provision – before reinsurance (continued)

Accounting period	2019	2020	2021	2022	Total
Estimate of final claim costs:*					
- at the end of reporting period	156,410	124,407	136,374	204,680	
- one year later	160,051	134,089	147,369	-	
- two years later	157,070	130,463	-	-	
- three years later	156,199	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
- five years later	-	-	-	-	
- six years later	-	-	-	-	
- seven years later	-	-	-	-	
- eight years later	-	-	-	-	
- nine years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim costs	156,199	130,463	147,369	204,680	1,769,355
Cumulative settlement of claims	-144,181	-114,807	-115,708	-112,274	-1,552,956
Liability reported in balance sheet	12,018	15,656	31,661	92,406	216,399
Liability before 2013					33,390
Unsettled claims from the insured					466
Total liability recognised in the balance					250,255
Recourse receivable recognised in the balance sheet					-8,372

* the value of claims costs also includes received recourses

Analysis of claim provision – after reinsurance

Accounting period	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Estimate of final claim costs:*						
- at the end of reporting period	131,287	124,683	146,482	131,251	133,208	125,656
- one year later	107,274	78,625	111,189	126,855	153,052	110,962
- two years later	101,912	95,048	99,052	165,097	154,916	111,118
- three years later	100,861	89,524	112,818	174,605	155,063	110,269
- four years later	97,793	127,578	112,431	169,239	152,644	108,703
- five years later	104,653	130,529	116,164	172,623	153,213	-
- six years later	104,299	131,358	114,462	173,156	-	-
- seven years later	107,233	131,810	114,232	-	-	-
- eight years later	108,052	132,493	-	-	-	-
- nine years later	107,221	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	107,221	132,493	114,232	173,156	153,213	108,703
Cumulative settlement of claims	-103,336	-132,130	-110,872	-163,788	-143,926	-105,088
Liability reported in balance sheet	3,885	363	3,360	9,368	9,287	3,615

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2019	2020	2021	2022	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	129 923	103 611	109 646	155 672	
- jeden rok neskôr	114 218	97 279	72 384	-	
- dva roky neskôr	112 374	92 846	-	-	
- tri roky neskôr	111 664	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	111 664	92 846	72 384	155 672	1 221 584
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-106 219	-85 503	-72 053	-98 085	-1 121 000
Závazok vykázaný v súvahe	5 445	7 343	331	57 587	100 584
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013					13 554
Nevyplatené záväzky voči poisteným					466
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					114 604
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-5 580

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou annuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti. Citlivosť celkových škodových technických rezerv na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2022	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	250 255	
Pokles úmrtnosti o 10%	250 968	0,29
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	247 859	-0,96
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	253 066	1,12

31. december 2021	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	208 057	
Pokles úmrtnosti o 10%	209 020	0,46
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	206 189	-0,90
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	208 539	0,23

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Analysis of claim provision – after reinsurance (continued)

Accounting period	2019	2020	2021	2022	Total
Estimate of final claim costs:*					
- at the end of reporting period	129,923	103,611	109,646	151,672	
- one year later	114,218	97,279	72,384	-	
- two years later	112,374	92,846	-	-	
- three years later	111,664	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim costs	111,664	92,846	72,384	155,672	1,221,584
Cumulative settlement of claims	-106,219	-85,503	-72,053	-98,085	-1,121,000
Liability reported in balance sheet	5,445	7,343	331	57,587	100,584
Liability before 2013					13,554
Unsettled claims from the insured					466
Total liability recognised in the balance					114,604
Recourse receivable recognised in the balance sheet					-5,580

* the value of claims costs also includes received recourses

b) Sensitivity analysis

Portion of the liabilities in non-life insurance consists of claims benefits in the form of annuities, mainly in the MTPL line of business. These liabilities have similar characteristics to liabilities in life insurance, and their amount is sensitive to changes in discount rate and mortality. The sensitivity of technical provisions to changes in these parameters is illustrated in the table below:

31 December 2022	Liability in ths. of EUR*	Change in %
Basic scenario	250,255	
Decrease in mortality by 10%	250,968	0.29
Shift of discount curve up (+100 points)	247,859	-0.96
Parallel downward shift of the discount curve (-100 points)	253,066	1.12

31 December 2021	Liability in ths. of EUR*	Change in %
Basic scenario	208,057	
Decrease in mortality by 10%	209,020	0.46
Shift of discount curve up (+100 points)	206,189	-0.90
Parallel downward shift of the discount curve (-100 points)	208,539	0.23

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií ako aj počiatočných a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností a očakávaní Spoločnosti.

Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré budú od úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.

Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2022.

Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.

Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2022 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2021: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Následovné zmeny predpokladov ako zmena úmrtnosti o 10 %, zmena výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 1 % p.a., zmena úrovne správnych nákladov o 10 %, zmena miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladov a zmena výnosovej krivky/diskontnej miery (-20 275 tis. EUR a -51 841 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

31. december 2022	Výsledok testu dostatočnosti rezerv	Zmena (v tis. EUR)	Zmena (v %)
	(v tis. EUR)	(+) Výnos / (-) Náklad	
Základný scenár	342 756		
Úmrtie +10%	331 486	-11 270	-3,29
Úmrtie -10%	354 522	11 766	3,43
Stornovanosť +10%	328 922	-13 834	-4,04
Stornovanosť -10%	344 585	1 829	0,53
Náklady +10%	322 481	-20 275	-5,92
Náklady -10%	347 434	4 678	1,36
Bezriziková úroková miera +1 %	394 597	-51 841	15,12
Bezriziková úroková miera -1 %	282 957	59 799	-17,45
Účtovná hodnota záväzkov*	1 126 080		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

19.2 Long-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining assumptions by the Company

For long-term insurance contracts, the estimates of assumptions are made in two phases. When designing products, the Company sets out assumptions regarding future mortality, claims, voluntary termination of insurance policies, technical interest rates and investment income as well as initial and administrative costs. Consequently, these assumptions are reviewed at least once a year (except for mortality assessments). At the balance sheet date, it is assessed whether the technical provisions created are appropriate, considering the present assumption values.

Basic assumptions determined by the Company are as follows:

Mortality

The Company chooses an appropriate base table of standard mortality depending on the type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience at least biannually. If necessary, the Company updates mortality rates in the mortality table.

Invalidity, sickness rate, accident rate

The invalidity, sickness rate, accident rate is derived from industry studies summarising the experience in individual risks, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience and expectations.

Cancellation rate

The Company analyses its experience and determines an appropriate cancellation rate. The cancellation rate varies depending on product type and duration of insurance contract. Data related to the cancellation rate is adjusted, based on the observed trends, to reflect the best estimate of future cancellation rate, which considers current policyholders' behaviour.

Renewal expense level and inflation

The current level of expense is taken as an appropriate base. For estimating future cost inflation, the Company uses the expected inflation vector, which was published by EIOPA as at 31 December 2022.

Yield curve

Yield curve is described in Note 3.13. d) Liability adequacy test.

Tax

It has been assumed that the current tax legislation and rates will not be significantly altered.

b) Result of the Liability adequacy test (LAT)

The Liability adequacy test provided evidence of sufficiency of life reserves as at 31 December 2022 (2021: sufficient life reserves).

c) Sensitivity analysis

Subsequent changes in assumptions such as a 10% change in mortality, a 1% pa change in return on investment and a discount rate, a 10% change in the level of administrative expenses, a 10% change in the cancellation rate will not cause a change in the amount of insurance liabilities as a result of their adequacy test.

In the liability adequacy test, Market Consistent Embedded Value (MCEV) methodology compares the amount of technical provisions with the best estimate of liabilities. The best estimate of liabilities is derived from the present value of future profits (PVFP).

The table below shows the sensitivity of the best estimate of liabilities (BE) to change in significant assumptions. The biggest impact on BE would be a change in the expense level, and a change in the yield curve/ discount rate (EUR -20,275 ths. and EUR -51,841 ths.). For other assumptions, we do not expect any significant changes in BE from the situation at the end of the last closed reporting period.

The analysis is based on a change in one assumption, while other assumptions are considered constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be mutually correlated.

31 December 2022	Provision adequacy test (in ths. of EUR)	Change (in ths. of EUR) (+) Income / (-) Expense	Change (in %)
Basic scenario	342,756		
Mortality +10%	331,486	-11,270	-3.29
Mortality -10%	354,522	11,766	3.43
Cancellation rate +10%	328,922	-13,834	-4.04
Cancellation rate -10%	344,585	1,829	0.53
Expense level +10%	322,481	-20,275	-5.92
Expense level -10%	347,434	4,678	1.36
Risk free interest rate +1%	394,597	-51,841	15.12
Risk free interest rate -1%	282,957	59,799	-17.45
Carrying amount of liabilities *	1,126,080		

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

31. december 2021	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	296 489		
Úmrtie +10%	286 530	-9 959	-3,36
Úmrtie -10%	306 832	10 343	3,49
Stornovanosť +10%	284 857	-11 632	-3,92
Stornovanosť -10%	309 326	12 837	4,33
Náklady +10%	282 166	-14 323	-4,83
Náklady -10%	310 811	14 323	4,83
Bezriziková úroková miera +1 %	318 270	21 781	7,35
Bezriziková úroková miera -1 %	264 831	-31 658	-10,68
Účtovná hodnota záväzkov*	1 117 274		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Na úrovni poistnej zmluvy boli modelované všetky produkty Spoločnosti. Pre účely testu primeranosti sa modelujú poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení pri krátkodobých poistných zmluvách pred zaistením:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Nahlásené poistné udalosti	168 140	155 573
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	39 917	37 532
Nevyplatené záväzky voči poisteným	631	1 402
Celkom na začiatku roka	208 688	194 507
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-162 846	-89 898
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv	204 413	104 079
Celkom na konci roka	250 255	208 688
Nahlásené poistné udalosti	203 349	168 140
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	46 440	39 917
Nevyplatené záväzky voči poisteným	466	631
Celkom na konci roka	250 255	208 688

b) Rezerva na poistné budúcich období pri krátkodobých poistných zmluvách

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	83 089	-21 811	61 278	79 381	-20 288	59 093
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	308 756	-106 983	201 773	292 283	-101 992	190 291
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-301 741	106 454	-195 287	-288 575	100 469	-188 106
Celkom na konci roka	90 104	-22 340	67 764	83 089	-21 811	61 278

31 December 2021	Provision adequacy test (in ths. of EUR)	Change (in ths. EUR) (+) Income / (-) Expense	Change (in %)
Basic scenario	296,489		
Mortality +10%	286,530	-9,959	-3.36
Mortality -10%	306,832	10,343	3.49
Cancellation rate +10%	284,857	-11,632	-3.92
Cancellation rate -10%	309,326	12,837	4.33
Expense level +10%	282,166	-14,323	-4.83
Expense level -10%	310,811	14,323	4.83
Risk free interest rate +1%	318,270	21,781	7.35
Risk free interest rate -1%	264,831	-31,658	-10.68
Carrying amount of liabilities *	1,117,274		

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

All Company's products were modelled at the level of the insurance contract. For the purposes of the adequacy test, life insurance contracts, including supplementary insurance, are modelled.

19.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance

a) Claims and claim procedure cost in short-term insurance contracts before reinsurance:

Year ended 31 December	2022	2021
Reported claims	168,140	155,573
Claims incurred but not reported	39,917	37,532
Unsettled claims from the insured	631	1,402
Total at the beginning of the year	208,688	194,507
Claims paid during the year	-162,846	-89,898
Increase (+)/ decrease (-) in liabilities from insurance contracts	204,413	104,079
Total at the end of the year	250,255	208,688
Reported claims	203,349	168,140
Claims incurred but not reported	46,440	39,917
Unsettled claims from the insured	466	631
Total at the end of the year	250,255	208,688

b) Unearned premium reserve in short-term insurance contracts before reinsurance

Year ended 31 December	2022			2021		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	83,089	-21,811	61,278	79,381	-20,288	59,093
Creation during the year (Note 24)	308,756	-106,983	201,773	292,283	-101,992	190,291
Use during the year (Note 24)	-301,741	106,454	-195,287	-288,575	100,469	-188,106
Total at the end of the year	90,104	-22,340	67,764	83,089	-21,811	61,278

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	470 814	-2 698	468 116	459 690	-1 908	457 782
Predpísané poistné	139 944	-	139 944	131 782	-	131 782
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-82 128	-	-82 128	-75 887	-	-75 887
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-56 801	-	-56 801	-56 521	-	-56 521
Úrokový náklad - zhodnotenie TÚM	12 378	-	12 378	12 541	-	12 541
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	321	-467	-146	15	-894	-879
Zmena stavu RPBO	-178	-98	-276	-403	104	-299
Zmena pridelených podielov na zisku	-384	-	-384	-403	-	-403
Celkom na konci roka	483 966	-3 263	480 703	470 814	-2 698	468 116

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	96 646	-	96 646	111 054	-	111 054
Investované poistné*	6 078	-	6 078	6 094	-	6 094
Poplatky a rizikové poistné	-2 241	-	-2 241	-1 242	-	-1 242
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-35 949	-	-35 949	-25 128	-	-25 128
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	1 116	-	1 116	2 863	-	2 863
Zmena stavu RPBO	4	-	4	5	-	5
Ostatné pohyby - precenenie	-7 071	-	-7 071	3 000	-	3 000
Celkom na konci roka	58 583	-	58 583	96 646	-	96 646

* Investované poistné je predpísané poistné upravené o poplatky pred investovaním

e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	403 889	-	403 889	335 932	-	335 932
- z toho tradičná časť rezervy	341 282	-	341 282	301 227	-	301 227
- z toho investičná časť rezervy	62 607	-	62 607	34 705	-	34 705
Predpísané poistné	110 370	-	110 370	101 727	-	101 727
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-23 538	-	-23 538	-17 903	-	-17 903
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy	-43 319	-	-43 319	-29 742	-	-29 742
Úrokový náklad - zhodnotenie TÚM	3 920	-	3 920	3 838	-	3 838
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	672	-	672	2 783	-	2 783
Zmena stavu RPBO	11	-	11	13	-	13
Zmena alokovaných a predbežne alokovaných podielov na zisku	-105	-	-105	-84	-	-84
Ostatné pohyby - precenenie	-12 568	-	-12 568	7 325	-	7 325
Celkom na konci roka	439 332	-	439 332	403 889	-	403 889
- z toho tradičná časť rezervy	361 022	-	361 022	341 282	-	341 282
- z toho investičná časť rezervy	78 311	-	78 311	62 607	-	62 607

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2022			2021		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	470,814	-2,698	468,116	459,690	-1,908	457,782
Premium written	139,944	-	139,944	131,782	-	131,782
Risk premium, cost part of premium and other consumed premium	-82,128	-	-82,128	-75,887	-	-75,887
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	-56,801	-	-56,801	-56,521	-	-56,521
Interest expense – evaluation of technical interest rate TÚM	12,378	-	12,378	12,541	-	12,541
Change in RBNS and IBNR provision	321	-467	-146	15	-894	-879
Change in RPBO	-178	-98	-276	-403	104	-299
Change in allocated profit shares	-384	-	-384	-403	-	-403
Total at the end of the year	483,966	-3,263	480,703	470,814	-2,698	468,116

d) Long-term insurance contracts without DPF – unit-linked and index-linked

Year ended 31 December	2022			2021		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	96,646	-	96,646	111,054	-	111,054
Premium written*	6,078	-	6,078	6,094	-	6,094
Fees and risk premium	-2,241	-	-2,241	-1,242	-	-1,242
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	-35,949	-	-35,949	-25,128	-	-25,128
Change in RBNS and IBNR provision	1,116	-	1,116	2,863	-	2,863
Change in RPBO	4	-	4	5	-	5
Other changes - Revaluation	-7,071	-	-7,071	3,000	-	3,000
Total at the end of the year	58,583	-	58,583	96,646	-	96,646

* Invested premium is premium written adjusted for fees before investment

e) Combined capital and investment products

Year ended 31 December	2022			2021		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	403,889	-	403,889	335,932	-	335,932
- of which the traditional part of the provision	341,282	-	341,282	301,227	-	301,227
- of which the investment part of the provision	62,607	-	62,607	34,705	-	34,705
Premium written	110,370	-	110,370	101,727	-	101,727
Risk premium, cost part of premium and other consumed premium	-23,538	-	-23,538	-17,903	-	-17,903
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	-43,319	-	-43,319	-29,742	-	-29,742
Interest expense – evaluation of technical interest rate TÚM	3,920	-	3,920	3,838	-	3,838
Change in RBNS and IBNR provision	672	-	672	2,783	-	2,783
Change in RPBO	11	-	11	13	-	13
Change in allocated and pre-allocated profit shares	-105	-	-105	-84	-	-84
Other changes - Revaluation	-12,568	-	-12,568	7,325	-	7,325
Total at the end of the year	439,332	-	439,332	403,889	-	403,889
- of which the traditional part of the provision	361,022	-	361,022	341,282	-	341,282
- of which the investment part of the provision	78,311	-	78,311	62,607	-	62,607

f) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra			2022		2021	
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	145 925	-	145 925	139 695	-	139 695
Predpísané poisťné	72 590	-	72 590	90 461	-	90 461
Poplatky a rizikové poisťné	-1 461	-	-1 461	-1 390	-	-1 390
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-74 222	-	-74 222	-84 423	-	-84 423
Úrokový náklad	1 541	-	1 541	1 592	-	1 592
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-77	-	-77	93	-	93
Zmena pridelených podielov na zisku	-97	-	-97	-103	-	-103
Celkom na konci roka	144 199	-	144 199	145 925	-	145 925

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Finančné a poisťné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 836	1 477
Záväzky z poisťných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy	32 937	30 313
- voči poisteným ostatné	5 971	3 305
- voči maklérom a sprostredkovateľom	21 285	17 096
- voči zaisťovateľom	10 098	7 385
Záväzky z obchodného styku	3 895	2 652
Záväzky z nájmov	3 722	3 219
Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)	80 744	65 447
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poisťenie a iné daňové záväzky	6 034	5 498
Záväzky voči zamestnancom	5 787	5 798
Záväzky voči štátu	9 888	9 575
Časovo rozlíšené provízie zaisťovateľov	967	1 912
Nefinančné záväzky spolu	22 676	22 783
Spolu	103 420	88 230
Krátkodobá časť	98 760	84 170
Dlhodobá časť	4 660	4 060

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 9 888 tis. EUR k 31. decembru 2022 (31. december 2021: 9 575 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

f) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	2022			2021		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	145,925	-	145,925	139,695	-	139,695
Premium written	72,590	-	72,590	90,461	-	90,461
Fees and risk premium	-1,461	-	-1,461	-1,390	-	-1,390
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	-74,222	-	-74,222	-84,423	-	-84,423
Interest expense	1,541	-	1,541	1,592	-	1,592
Change in RBNS and IBNR provision	-77	-	-77	93	-	93
Change in allocated profit shares	-97	-	-97	-103	-	-103
Total at the end of the year	144,199	-	144,199	145,925	-	145,925

20 Trade and other liabilities

Year ended 31 December	2022	2021
Financial and insurance liabilities:		
Liabilities to related parties	2,836	1,477
Insurance and reinsurance liabilities		
- from advance payments to insurance contracts	32,937	30,313
- from the insured other	5,971	3,305
- from brokers and intermediaries	21,285	17,096
- from reinsurers	10,098	7,385
Trade liabilities	3,895	2,652
Lease liabilities	3,722	3,219
Financial and insurance liabilities Total (note 5.2.1)	80,744	65,447
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax liabilities	6,034	5,498
Liabilities to employees	5,787	5,798
Liabilities to sovereign	9,888	9,575
Deferred commissions for reinsurers	967	1,912
Total non-financial liabilities	22,676	22,783
Total	103,420	88,230
Short-term part	98,760	84,170
Long-term part	4,660	4,060

As at 31 December 2022 and as at 31 December 2021, the fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value due to their short maturity. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The liability to sovereign includes an obligation arising from § 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 9,888 ths. as at 31 December 2022 (31 December 2021: EUR 9,575 ths.), to fire-fighters and emergency medical units.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2022	2021
Zostatok k 1. januáru	18	14
Tvorba	310	281
Čerpanie	-309	-277
Zostatok k 31. decembru	19	18

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Menej ako jeden rok	1 207	1 169
Jeden až päť rokov	2 620	2 190
Viac ako päť rokov	52	-
Spolu	3 879	3 359

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Vklady od zaistovateľov	78 613	71 044
Spolu	78 613	71 044
Krátkodobá časť	36 916	31 287
Dlhodobá časť	41 697	39 757

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 78 778 tis. EUR (31. december 2021: 71 312 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov. Na základe hierarchie hodnôt stanovenej podľa IFRS 13 patrí do úrovne 2.

Krátkodobá a dlhodobá časť vkladov od zaistovateľov je vykázaná na základe splatnosti podielov zaistovateľa na technických rezervách, ktoré tvoria jeho celkovú hodnotu.

The amount of social fund liabilities included in liabilities to employees:

	2022	2021
Balance as at 1 January	18	14
Creation	310	281
Drawing	-309	-277
Balance as at 31 December	19	18

Lease liabilities summary by the remaining maturity is in the following table:

Year ended 31 December	2022	2021
Less than 1 year	1,207	1,169
1 - 5 years	2,620	2,190
More than 5 years	52	-
Total	3,879	3,359

21 Deposits from reinsurers

Year ended 31 December	2022	2021
Deposits from reinsurers	78,613	71,044
Total	78,613	71,044
Short-term part	36,916	31,287
Long-term part	41,697	39,757

Fair value of deposits from reinsurers is in the amount of EUR 78,778 ths. (31 December 2021: 71,312 ths. EUR) representing discounted present value of future cash flows. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The short-term and long-term portions of reinsurers' deposits are recognised based on the maturity of the reinsurer's shares in the technical reserves that make up its total value.

22 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	36 404	3 776
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	14 443	13 386
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 887	-22 550
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	47 960	-5 388

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Stav na začiatku roka	-5 388	-17 079
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 488	2 549
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	51 860	9 142
Stav na konci roka	47 960	-5 388

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Záväzky z provízií	Rozdiel z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Ostatné záväzky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2021	5 302	3 801	830	1 286	2 343	13 562
Zaučtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	558	-880	-	610	2 296	2 584
Zaučtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	1 016	-	-	1 016
K 31. decembru 2021	5 860	2 921	1 846	1 896	4 639	17 162
Zaučtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	361	961	-	418	-232	1 508
Zaučtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	32 177	-	-	32 177
K 31. decembru 2022	6 221	3 882	34 023	2 314	4 407	50 847

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky

22 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2022	2021
Deferred tax assets		
to be recovered after more than 12 months	36,404	3,776
- to be recovered within 12 months	14,443	13,386
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	-2,887	-22,550
- to be recovered within 12 months	-	-
Total deferred tax (+) asset / (-) liability	47,960	-5,388

The movement of net deferred tax asset (+)/liability (-) is as follows:

Year ended 31 December	2022	2021
Balance at the beginning of the year	-5,388	-17,079
Expense (-) / income (+) recognised in profit or loss (Note 32)	1,488	2,549
Tax recognised in other comprehensive income and losses (Note 18)	51,860	9,142
Balance at the end of the year	47,960	-5,388

Changes in deferred tax assets during the year, before offsetting balances within the same tax jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset:

	IBNR provisions	Liabilities from commissions	Fair value revaluation difference	Impairment allowances	Other liabilities and provisions	Total
As at 1 January 2021	5,302	3,801	830	1,286	2,343	13,562
Charged to profit or loss	558	-880	-	610	2,296	2,584
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	1,016	-	-	1,016
As at 31 December 2021	5,860	2,921	1,846	1,896	4,639	17,162
Charged to profit or loss	361	961	-	418	-232	1,508
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	32,177	-	-	32,177
As at 31 December 2022	6,221	3,882	34,023	2,314	4,407	50,847

The Company recognised a deferred tax asset, as it expects future sufficient taxable profits to recognise a deferred tax asset.

Odložený daňový záväzok:

	Hmotný majetok	Rozdiel z precenenia na reálnu hodnotu	Ostatné položky	Celkom
K 1. januáru 2021	1 493	29 146	2	30 641
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	37	-	-2	35
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-8 126	-	-8 126
K 31. decembru 2021	1 530	21 020	-	22 550
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	20	-	-	20
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-19 683	-	-19 683
K 31. decembru 2022	1 550	1 337	-	2 887

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2022 a 2021 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom

súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2022	2021
Stav k 1. januáru	1 593	1 860
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	758	123
- čerpanie počas roka	-1 186	-390
Stav k 31. decembru	1 165	1 593
Dlhodobé rezervy	1 165	1 593

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2022 je 605 tis. EUR (2021: 566 tis. EUR).

V roku 2022 vykazovala spoločnosť netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. vo výške 2 800 tis. EUR, ktorú vytvorila v roku 2021.

Deferred tax liability:

	Tangible assets	Fair value revaluation difference	Other items	Total
As at 1 January 2021	1,493	29,146	2	30,641
Charged to profit or loss	37	-	-2	35
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-8,126	-	-8,126
As at 31 December 2021	1,530	21,020	-	22,550
Charged to profit or loss	20	-	-	20
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-19,683	-	-19,683
As at 31 December 2022	1,550	1,337	-	2,887

Deferred income tax recognised in other comprehensive income during the years 2022 and 2021 relates to the revaluation reserve on the fair value of financial assets available for sale (Note 18).

23 Non-technical provisions

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of the

litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes.

Legal disputes	2022	2021
Balance as at 1 January	1,593	1,860
Charged to profit or loss:		
- Creation of provisions	758	123
- drawing during the year	-1,186	-390
As at 31 December	1,165	1,593
Non-current provisions	1,165	1,593

Non-technical provisions include recognition of insurance tax on premiums written that had not been paid. As at 31 December 2022 the value of the provision is in the amount of EUR 605 ths. (2021: EUR 566 ths.).

In 2022, the Company recognised a non-technical reserve for possible disputes in connection with unit-linked life insurance with the underlying assets of the Arca Capital Slovakia, a. s. in the amount of EUR 2,800 ths. The reserve was created in 2021.

24 Čisté zaslúžené poistné

	2022	2021
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	330 968	330 887
poistné zmluvy	258 378	240 426
investičné zmluvy s DPF	72 590	90 461
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	163	385
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	308 756	292 283
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-7 015	-3 708
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	632 872	619 847
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-18 871	-16 904
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	98	-119
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-106 983	-101 992
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	529	1 523
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-125 227	-117 492
Čisté zaslúžené poistné	507 645	502 355

25 Čisté výnosy z finančných investícií

	2022	2021
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	14 081	13 791
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	18 919	19 185
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	2 132	1 679
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	312	446
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 081	2 514
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	39	
Kurzové rozdiely	3	3
Spolu	37 567	37 618

V roku 2022 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2021: žiadne výnosy).

24 Net earned premium

	2022	2021
Long-term insurance contracts		
- premium written, z toho:	330,968	330,887
Insurance contracts	258,378	240,426
Investment contracts with DPF	72,590	90,461
- change of unearned premium reserve (Insurance contracts)	163	385
Short-term insurance contracts		
- premium written (Insurance contracts)	308,756	292,283
- change of unearned premium reserve (Note 19.3b)	-7,015	-3,708
Premium earned arising from insurance contracts and investment contracts with DPF	632,872	619,847
Non-current reinsurance contracts		
- premium ceded to reinsurers (Insurance contracts)	-18,871	-16,904
- change of unearned premium reserve (Insurance contracts)	98	-119
Current reinsurance contracts		
- premium ceded to reinsurers (Insurance contracts)	-106,983	-101,992
- change of unearned premium reserve (Note 19.3b)	529	1,523
Premium ceded to reinsurers on insurance contracts and investment contracts with DPF	-125,227	-117,492
Net earned premium	507,645	502,355

25 Net investment income

	2022	2021
Interest income from financial investments at amortised cost	14,081	13,791
Interest income from financial investments available for sale	18,919	19,185
Dividend income from financial investments available for sale	2,132	1,679
Interest income from financial investments at fair value through profit or loss	312	446
Interest income from financial investments in loans and receivables	2,081	2,514
Interest income from term deposits	39	-
Foreign exchange differences	3	3
Total	37,567	37,618

In 2022, the Company did not have income from investments in subsidiaries (31 December 2021: no income).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

	2022	2021
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 172	1 921
- dlhové cenné papiere	-28	-16
z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	2 669	2 065
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-52	81
Spolu	2 092	1 986

b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív

	2022	2021
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2022: 1 618 tis. EUR, 2021: 3 013 tis. EUR)	-21 570	7 839
Spolu	-21 570	7 839

c) Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív

	2022	2021
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-2 784	-
Spolu	-2 784	-

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2022	2021
Kurzové rozdiely	254	199
Úroky z omeškania	177	214
Výnosy z nájomného	207	190
Spracovateľské poplatky	364	315
Provízie za správu	183	386
Provízie z investovania	1 176	1 116
Odpis premlčaných neumiestnených platieb a záväzkov	593	326
Odpis premlčaných záväzkov	330	770
Zisk z predaja hmotného majetku	793	-
Ostatné	436	163
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	4 513	3 679

26 Other financial investments income

a) Net realised gains / (losses) from financial investments

	2022	2021
Realised gains/losses from sale of financial assets available for sale		
- Equity securities	2,172	1,921
- Debt securities	-28	-16
of which realised from revaluation of securities available for sale	2,669	2,065
Realised gains/losses from sale of financial assets at fair value through profit or loss	-52	81
Total	2,092	1,986

b) Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss

	2022	2021
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss (of which interest income 2022: EUR 1,618 ths., 2021: EUR 3,013 ths.)	-21,570	7,839
Total	-21,570	7,839

c) Impairment loss on financial assets

	2022	2021
Impairment loss on financial assets	-2,784	-
Total	-2,784	-

27 Other operating income

	2022	2021
Foreign exchange differences	254	199
Interest from late payment	177	214
Rental income	207	190
Processing fees	364	315
Management commissions	183	386
Investment commissions	1,176	1,116
Write-off of time - barred unallocated payments	593	326
Write-off of time - barred liabilities	330	770
Proceeds from sale of property, plant and equipment	793	-
Other	436	163
Total Other operating income	4,513	3,679

28 Poistné plnenia

	2022		2021			
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	153 523	-4 630	148 893	108 738	-3 910	104 828
- investičné zmluvy s DPF	74 641	-	74 641	92 246	-	92 246
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	10 696	-467	10 229	65 057	-894	64 163
- investičné zmluvy s DPF	-1 726	-	-1 726	6 230	-	6 230
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
Zmena regresnej pohľadávky	-9	164	155	145	104	249
Zmena stavu rezerv	41 056	-39 359	1 697	15 144	-3 149	11 995
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	-	-	-	5 983	-	5 983
Príspevok SKP	2 020	-	2 020	1 245	-	1 245
Spolu	444 353	-104 749	339 604	421 966	-49 485	372 481

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2022	2021
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-2 875	-1 084
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	129 397	121 182
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	126 522	120 098

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2022	2021
Náklady na marketing a administratívne náklady	22 799	20 950
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	2 225	2 212
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)	15	23
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8)	3 030	2 622
Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)	1 234	1 150
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	29 303	26 957

28 Insurance claims and benefits

			2022		2021	
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Insurance claims and benefits and claim procedure cost paid in the current year						
- Insurance contracts	153,523	-4,630	148,893	108,738	-3,910	104,828
- Investment contracts with DPF	74,641	-	74,641	92,246	-	92,246
Change in provisions						
- Insurance contracts	10,696	-467	10,229	65,057	-894	64,163
- Investment contracts with DPF	-1,726	-	-1,726	6,230	-	6,230
Short-term insurance contracts						
Insurance claims and benefits and claim procedure cost paid in the current year						
	164,152	-60,457	103,695	127,178	-41,636	85,542
Change in recourse receivable	-9	164	155	145	104	249
Change in provisions	41,056	-39,359	1,697	15,144	-3,149	11,995
Change in SKP liabilities provision	-	-	-	5,983	-	5,983
Contribution to SKP	2,020	-	2,020	1,245	-	1,245
Total	444,353	-104,749	339,604	421,966	-49,485	372,481

29 Other expenses by function

a) Expenses of acquisition of insurance contracts

	2022	2021
Change of deferred acquisition costs (Note 14)	-2,875	-1,084
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts charged to profit or loss for the year	129,397	121,182
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	126,522	120,098

b) Marketing expenses and administrative expenses

	2022	2021
Marketing expenses and administrative expenses	22,799	20,950
Depreciation of property, plant and equipment (Note 6)	2,225	2,212
Depreciation of investment property (Note 7)	15	23
Amortisation of intangible assets (Note 8)	3,030	2,622
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	1,234	1,150
Total marketing and administrative costs	29,303	26,957

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2022	2021
Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia	1 237	5 213
Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	135	15
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	37	27
Odvod z časti prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel*	9 643	9 401
Úrokové náklady	356	16
Ostatné netechnické rezervy	-53	2 915
Ostatné	1 413	2 369
Spolu ostatné náklady	12 768	19 956

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodu časti prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

30 Náklady podľa druhu

	2022	2021
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	6 504	6 007
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	1 409	5 255
Ostatné rezervy	-481	2 648
Odvod z časti prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel	9 643	9 401
Náklady na reklamu a marketing	2 589	2 336
Nájomné	154	59
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	34 635	33 748
Provízie	96 524	90 302
Ostatné personálne náklady	587	1 060
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 969	1 596
Služby	11 482	10 841
Audit**	314	293
Ostatné dane a súdne poplatky	282	561
Materiálové náklady a energie	1 070	825
Ostatné	1 912	2 079
Náklady celkom	168 593	167 011

* nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

** audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 237 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté auditorom počas roka 2022, ktoré zahŕňali overenie výkazov Solventnosť II v hodnote 77 tis. EUR

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2022	2021
Platy, mzdy a náklady na odstupné	27 957	26 911
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 617	4 471
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 802	4 644
Spolu	37 376	36 026

c) Other operating expenses

	2022	2021
Impairment allowance for and write off of insurance and reinsurance receivables	1,237	5,213
Impairment allowance for and write off of receivables from intermediaries	135	15
Impairment allowance for other receivables and pre-payments	37	27
Levy on insurance premium received*	9,643	9,401
Interest expenses	356	16
Other non-technical reserves	-53	2,915
Other	1,413	2,369
Total other expenses	12,768	19,956

* The amount also includes deferred levy on part of insurance premium from motor third party liability.

30 Expenses by categories

	2022	2021
Depreciation, amortisation and impairment allowances (Notes 6, 7, 8, 9)	6,504	6,007
Impairment allowances for receivables and receivables write-offs	1,409	5,255
Other provisions	-481	2,648
Levy on part of insurance premium from motor third party liability	9,643	9,401
Advertising and marketing costs	2,589	2,336
Rent	154	59
Employee benefit expenses*	34,635	33,748
Commissions	96,524	90,302
Other personnel costs	587	1,060
Bank fees and other finance charges	1,969	1,596
Services	11,482	10,841
Audit**	314	293
Other taxes and legal fees	282	561
Material and energy costs	1,070	825
Other	1,912	2,079
Total expenses	168,593	167,011

* does not include employee benefits recognised in claims

** audit of Statutory financial statements and Group reporting package in the amount of EUR 237 ths. and other services provided by the auditor during 2022, which included audit of Solvency II Statements in the amount of EUR 77 ths.

31 Expenses for employee remuneration

	2022	2021
Wages and salaries and termination benefits	27,957	26,911
Pension costs - defined contributions schemes	4,617	4,471
Social and health insurance costs	4,802	4,644
Total	37,376	36,026

32 Daň z príjmov

	2022	2021
Splatná daň z príjmov	11 979	13 244
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 488	-2 549
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	2 254	2 231
Spolu	12 745	12 926

V roku 2022 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2021: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2021: 4,36 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2022	2021
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky zdanením	4,36 %	4,36 %
Sadzba dane celkom	25,36 %	25,36 %
Efektívna sadzba dane	24,38 %	24,99 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2022	2021
Zisk pred zdanením	52 275	51 727
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2022: 25,36 %, 2021: 25,36 %)	13 255	13 116
Daňovo neuznatelné náklady	396	656
Dividendy nepodliehajúce dani	-448	-353
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-435	-470
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-23	-23
Daňový náklad	12 745	12 926

32 Income tax

	2022	2021
Current tax	11,979	13,244
Deferred tax (Note 22)	-1,488	-2,549
Special levy charged on entities operating in regulated industries	2,254	2,231
Total	12,745	12,926

In 2022, the applicable income tax rate was 21% (year 2021: 21%). The special levy rate in regulated industries was 4.36 % (year 2021: 4.36%) of the Company's profits. This levy is effective from September 2012 and there is a duty to pay when profit is higher than EUR 3 million. In the calculation of income tax, it is deductible from the tax base.

	2022	2021
Income tax rate	21.0%	21.0%
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deduction of the statutory items		
Income tax rate	4.36%	4.36%
Total tax rate	25.36%	25.36%
Effective tax rate	24.38%	24.99%

The Company's pre-tax profit tax differs from the theoretical amount that arises from applying the tax rate applicable to the Company's profits as follows:

	2022	2021
Profit before tax	52,275	51,727
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors 2022: 25.36%, 2021: 25.36%)	13,255	13,116
Tax non-deductible expenses	396	656
Non-taxable dividends	-448	-353
Other non-taxable income	-435	-470
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries	-23	-23
Income tax expense	12,745	12,926

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	52 275	51 727
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	6 504	6 007
Dividendy	-2 132	-1 679
Výnosové úroky	-35 431	-35 936
Nákladové úroky	356	16
Výnosy z predaja hmotného majetku	-793	-
Strata zo zníženia finančných aktív	2 784	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	1 000	-16 180
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-30 533	-81 665
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	25 343	-10 756
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-2 875	-1 084
Zmena stavu pohľadávok a úverov	5 252	-989
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-40 453	-5 464
Zmena stavu ostatných aktív	-217	-368
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	56 740	91 934
Vklady od zaisťovateľov	7 569	6 163
Zmena stavu ostatných záväzkov	12 033	3 468
Zmena stavu ostatných rezerv	-443	2 682
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	56 979	7 876

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

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 262 tis. EUR (rok 2021: 1 211 tis. EUR) sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

34 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

33 Cash flow from operating activities

Year ended 31 December	2022	2021
Profit or loss for the current period before tax	52,275	51,727
Depreciation/amortisation of property, plant and equipment and intangible assets (Note 6, 7, 8 and 9)	6,504	6,007
Dividends	-2,132	-1,679
Interest income	-35,431	-35,936
Interest expense	356	16
Profit from the sale of tangible assets	-793	-
Impairment loss on financial assets	2,784	-
Change in financial assets – Securities at amortised cost	1,000	-16,180
Change in financial assets – Securities held for sale	-30,533	-81,665
Change in financial assets – Securities at fair value through profit or loss	25,343	-10,756
Change in accrued acquisition costs	-2,875	-1,084
Change in loans and receivables	5,252	-989
Change in reinsurance assets	-40,453	-5,464
Change in other assets	-217	-368
Change in liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	56,740	91,934
Deposits from reinsurers	7,569	6,163
Change in other liabilities	12,033	3,468
Change in other provisions	-443	2,682
Cash flow from operating activities	56,979	7,876

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash flows associated with the conclusion of insurance contracts, adjusted for cash flows for the payment of insurance benefits and claims.

Payments for leases relating to principal during the accounting period in the amount of EUR 1,262 ths. (2021: EUR 1,211 ths.) are recognised in the cash flows from operating activities and are included in other liabilities.

34 Contingent liabilities

The Company does not have any significant contingent liabilities.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

CAPITOL, akciová spoločnosť,
Slovexperta, s. r. o.,
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.,
VIG Offices, s. r. o.,
VIG Home, s. r. o.,
VIG ZP, s. r. o.,
365.life, d. s. s., a. s.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár),
VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť),
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group
(sesterská spoločnosť),
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská
spoločnosť),
VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel)
a iné spoločnosti s významnými vnútrogrupinovými
transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 10 a 12.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaisťovacích zmlúv. Zaisťovací program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaisťovacích zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaisťovacích transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2022 a 2021 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2022	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	64	-	395
Pohľadávky voči zaisťovateľom	-	-	760
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	78 883	-	13 995
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	29 635	12 589
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	-	140	-
Spolu pohľadávky	78 947	29 775	27 739
Záväzky vyplývajúce z poistenia	-	2	5 858
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	662	-
Záväzky voči zaisťovateľom	867	-	350
Vklady pri pasívnom zaistení	78 613	-	-
Ostatné záväzky	657	143	157
Spolu záväzky	80 137	807	6 365

35 Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:

CAPITOL, akciová spoločnosť,
Slovexperta, s. r. o.,
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.,
VIG Offices, s. r. o.,
VIG Home, s. r. o.,
VIG ZP, s. r. o.,
365.life, d. s. s., a. s.

Other companies under joint control:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (shareholder),
VIG RE zajišťovna, a. s. (associate),
WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sister company),
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sister company),
VIG FUND, a. s. (non-controlling interest)
and other entities with significant intragroup transactions in the reporting period.

Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and companies under common control can be found in Notes 10 and 12.

The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Facultative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at as at 31 December 2022 and 2021 are disclosed in the following table:

31 December 2022	Parent company	Subsidiaries	Other companies under joint control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	64	-	395
Reinsurance receivables	-	-	760
Reinsurance assets	78,883	-	13,995
Loans provided and purchased securities	-	29,635	12,589
Advanced payments and other receivables	-	140	-
Total receivables	78,947	29,775	27,739
Insurance liabilities	-	2	5,858
Liabilities to intermediaries	-	662	-
Liabilities to reinsurers	867	-	350
Deposits due to reinsurers	78,613	-	-
Other liabilities	657	143	157
Total liabilities	80,137	807	6,365

31. december 2021	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	61	-	367
Pohľadávky voči zaistovateľom	2 109	-	785
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	71 456	-	10 664
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	30 767	8 088
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	-	140	-
Spolu pohľadávky	73 626	30 907	19 904
Závazky vyplývajúce z poistenia	-	-	5 623
Závazky voči sprostredkovateľom	-	682	-
Závazky voči zaistovateľom	-	-	143
Vklady pri pasívnom zaistení	71 044	-	-
Ostatné záväzky	414	98	140
Spolu záväzky	71 458	780	5 906

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2022 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	20	18	829
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 690	-	10 782
Úrokové výnosy a dividendy	-	677	2 683
Prevádzkové výnosy	-	156	9
Spolu výnosy	62 710	851	14 303
Náklady vyplývajúce z poistenia	6	7 578	1 151
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	72 707	-	21 691
Úrok zo zaistného depozita	356	-	-
Prevádzkové náklady	959	1 612	49
Spolu náklady	74 028	9 190	22 891

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2021 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	106	18	2 707
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 008	-	8 734
Úrokové výnosy a dividendy	-	274	2 102
Prevádzkové výnosy	-	157	10
Spolu výnosy	62 114	449	13 553
Náklady vyplývajúce z poistenia	12	6 955	1 654
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	68 426	-	18 081
Úrok zo zaistného depozita	16	-	-
Prevádzkové náklady	882	956	47
Spolu náklady	69 336	7 911	19 782

31 December 2021	Parent company	Subsidiaries	Other companies under joint control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	61	-	367
Reinsurance receivables	2,109	-	785
Reinsurance assets	71,456	-	10,664
Loans provided and purchased securities	-	30,767	8,088
Advanced payments and other receivables	-	140	-
Total receivables	73,626	30,907	19,904
Insurance liabilities	-	-	5,623
Liabilities to intermediaries	-	682	-
Liabilities to reinsurers	-	-	143
Deposits due to reinsurers	71,044	-	-
Other liabilities	414	98	140
Total liabilities	71,458	780	5,906

b) Related party transactions

Income and expenses from transactions. with related parties in 2022 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under joint control
Insurance revenue	20	18	829
Reinsurance revenue	62,690	-	10,782
Interest income and dividends	-	677	2,683
Operating income	-	156	9
Total income	62,710	851	14,303
Insurance expenses	6	7,578	1,151
Reinsurance expenses	72,707	-	21,691
Interest from reinsurance deposits	356	-	-
Operating expenses	959	1,612	49
Total expenses	74,028	9,190	22,891

Income and expenses from transactions. with related parties in 2021 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under joint control
Insurance revenue	106	18	2,707
Reinsurance revenue	62,008	-	8,734
Interest income and dividends	-	274	2,102
Operating income	-	157	10
Total income	62,114	449	13,553
Insurance expenses	12	6,955	1,654
Reinsurance expenses	68,426	-	18,081
Interest from reinsurance deposits	16	-	-
Operating expenses	882	956	47
Total expenses	69,336	7,911	19,782

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2022 a 2021:

	2022	2021
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 891	1 818
Dôchodkové náklady	65	62
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	186	175
Spolu	2 142	2 055

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2022 a 2021:

	2022	2021
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	195	246
Dôchodkové náklady	21	31
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	18	18
Spolu	234	295

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA, ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená 2,55 % p. a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 9 363 tis. EUR (31. december 2021: 9 600 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group k 1. aprílu 2018 zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND, a. s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 2 527 tis. EUR (31. december 2021: 2 607 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s. r. o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2022 je 5 059 tis. EUR (31. december 2021: 5 219 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2020 obstarala dlhový cenný papier od spoločnosti VIG Home, s. r. o. vo výške 6 000 tis. EUR. Dlhopis je úročený úrokovou sadzbou 2,38 % p. a. a je splatný v roku 2030. Účtovná hodnota dlhopisu k 31. decembru 2022 je 6 036 tis. EUR (31. december 2021: 6 036 tis. EUR). V roku 2021 Spoločnosť obstarala ďalší dlhový cenný papier od spoločnosti VIG Home, s. r. o., úročený sadzbou 2,33 % p. a. a splatný v roku 2024. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 2 849 tis. EUR (31. december 2021: 2 849 tis. EUR).

V priebehu roka 2021 Spoločnosť obstarala v dvoch úpisoch cenný papier od spoločnosti VIG Offices, s. r. o., úročený úrokovou sadzbou 2,5 % p. a. a splatný v roku 2030. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 predstavovala 10 188 tis. EUR (31. december 2021: 10 064 tis. EUR). Od rovnakej spoločnosti bol obstaraný aj cenný papier úročený sadzbou 2,15 % p. a. a splatný v roku 2026. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 bola na úrovni 8 014 tis. EUR (31. december 2021: 8 014 tis. EUR).

Od spoločnosti VIG ZPs. r. o. bol v priebehu roka 2021 obstaraný dlhohpis úročený sadzbou 2,5 % p. a. a splatný v roku 2030. k 31. decembru 2022 bola jeho hodnota 2 547 tis. EUR (31. december 2021: 2 547 tis. EUR).

V roku 2021 Spoločnosť poskytla pôžičku vo výške 5 000 tis. EUR spoločnosti HYMEL Sp. z o.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,35 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 4 844 tis. EUR (31. december 2021: 5 005 tis. EUR).

V roku 2021 Spoločnosť podpísala Úverovú zmluvu so spoločnosťou SIA „LiveOn“, ktorej 70 %-ným vlastníkom je spoločnosť BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG a 30 %-ným vlastníkom je spoločnosť YIT. Predmetom je poskytnutie pôžičky vo výške 5 000 tis. EUR vo viacerých tranžiach v priebehu rokov 2021 až 2023. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,5 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. V decembri 2021 prebehlo prvé čerpanie pôžičky vo výške 476 tis. EUR. V roku 2022 prebehlo ďalších 5 čerpaní pôžičky v celkovej výške 2 826 tis. EUR. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 3 302 tis. EUR (31. december 2021: 476 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2022 podpísala Úverovú zmluvu so spoločnosťou VIG FUND, a. s., ktorej predmetom je poskytnutie pôžičky v celkovej sume 5 000 tis. EUR v dvoch tranžiach. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 4,2 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. V decembri 2022 prebehlo prvé čerpanie pôžičky vo výške 1 875 tis. EUR. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 1 877 tis. EUR.

Vklad od zaisťovateľa v hodnote 78 613 tis. EUR (31. december 2021: 71 044 tis. EUR) vyplýva zo zaisťovacej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu

c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2022 and 2021:

	2022	2021
Wages and other short-term employee benefits	1,891	1,818
Pension expenses	65	62
Social and health insurance costs	186	175
Total	2,142	2,055

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory board in 2022 and 2021:

	2022	2021
Wages and other short-term employee benefits	195	246
Pension expenses	21	31
Social and health insurance costs	18	18
Total	234	295

d) Loans provided to and received from related parties

In 2019, the Company provided a loan in the amount of EUR 10,000 ths. to KKB Real Estate SIA, VIG FUND, a. s. being a 100% owner. The loan bears 2.55% p.a. and is due on 31 March 2030. As at 31 December 2022, its value amounts to EUR 9,363 ths. (31 December 2021: EUR 9,600 ths.).

As at 1 April 2018, by merging with Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group, the Company has included in its assets a loan provided to VIG FUND, a. s. with a fixed interest rate of 2.30 % p. a. and a maturity of 10 years. Its value as at 31 December 2022 represents EUR 2,527 tis. EUR (31 December 2021: 2,607 ths.).

In 2016, the Company provided a loan in the amount of EUR 6,000 ths. to EUROPEUM Business Centers. r. o., which is 100% owned by VIG Fund, a. s. The loan bears a fixed interest rate of 2.30% p. a., and the maximum maturity is 10 years. As at 31 December 2022, the loan is in the amount of EUR 5,059 ths (2021: EUR 5,219 ths.).

In 2020, the Company acquired a debt security in the amount of EUR 6,000 ths. from VIG Home,s. r. o. The bond bears an interest rate of 2.38% p. a. and is due in 2030. The carrying amount of the bond as at 31 December 2022 is EUR 6,036 ths. (31 December 2021: EUR 6,036 thousand). In 2021, the Company acquired another debt security from VIG Home,s. r. o., with an interest rate of 2.33 % p. a. and due in 2024. As at 31 December 2022, the security is in the amount of EUR 2,849 ths. (31 December 2021: 2,849 ths. of EUR).

During 2021, the Company acquired a security in two subscriptions from VIG Offices,s. r. o., bearing interest at 2.5% p. a. and due in 2030. As at 31 December 2022, the security is in the amount of EUR 10,188 ths. (31 December 2021: 10,064 ths. of EUR). A security with an interest rate of 2.15% p. a. was also acquired from the same company, due in 2026. As at 31 December 2022, the security is in the amount of EUR 8,014 ths. (31 December 2021: 8,014 ths. of EUR)

In the course of 2021, a bond with an interest rate of 2.5% p. a. and due in 2030 was acquired from VIG ZP,s. r. o. As at 31 December 2022, the bond is in the amount of EUR 2,547 ths. (31 December 2021: 2,547 ths. of EUR).

In 2021, the Company provided a loan in the amount of EUR 5,000 ths. to HYMEL Sp. z o.o., which is 100% owned by VIG FUND, a. s. The loan bears interest at a fixed interest rate of 2.35% p. a. with a maturity of 10 years. Its amount as at 31 December 2022 represents EUR 4,844 ths. (31 December 2021: 5,005 ths. of EUR).

In 2021, the Company signed a Loan agreement with SIA "LiveOn", which is 70% owned by BTA Baltic Insurance Company, a subsidiary of VIG, and 30% owned by YIT. The subject is the provision of a loan in the amount of EUR 5,000 ths. in several tranches during the years 2021 to 2023. The loan bears interest at a fixed interest rate of 2.5% p.a. with a maturity of 10 years. In December 2021, the first drawdown of a loan in the amount of EUR 476 ths. took place. In 2022, additional 5 drawdowns in the total amount of EUR 2 826 took place. Its value as at 31 December 2022 represents EUR 3,302 ths. (31 December 2021: EUR 476 ths.).

In 2022, the Company signed a loan agreement with VIG FUND, a. s., the subject of which is the provision of a loan in the total amount of EUR 5,000 ths. in two tranches. The loan bears interest at a fixed interest rate of 4.2% p. a. with a maturity of 10 years. In December 2022, the first drawdown of the loan in the amount of EUR 1,875 ths. took place. As at 31 December 2022 the amount of the loan is EUR 1,877 ths.

Deposit from the reinsurer in the amount of EUR 78,613 ths. (31 December 2021: EUR 71,044 ths.) arises from the reinsurance contract with the parent company. The average 3M Euribor quote (middle rate) at the beginning of the period plus a margin of 0.5 percentage points is used for interest.

36 Udalosti po súvahovom dni

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

36 Events after the balance sheet date

There were no other events that would significantly affect the Company's financial position after the reporting period.





Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
Agentúra BRATISLAVA		Lehotského 3, 811 06
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23
	Bratislava	Lehotského 3, 811 06
111	Petržalka	Rusovská cesta 48 (Petržalka City)
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06
112	Aupark	Einsteinova ul. 18, 851 01
	Vivo	Vajnorská 100, 831 04
	Nivy Centrum	Mlynské Nivy 3, 821 09
113	Senec	1. Mája 25, 903 01
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
114	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01
	Bory Mall	Lamačská brána 6780, 841 03
Agentúra NITRA		Farská 30, 949 01
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01
	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01
122	Galanta	OC Kruháč, Vajanského 25, 924 01
	Šaľa	Pázmány 915/9, 927 01
	Sereď	Námestie Slobody 2895/2, 926 01
123	Komárno	Senný trh 12, 945 01
	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03
124	Levice	Nám. sv. Michala 2, 934 01
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01
	Zlaté Moravce	Nám. A. Hlinku 5, 953 01
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01
	Vráble	Hlavná 20, 952 01
125	Nitra	Farská 30, 949 01
126	Nové Zámky	Majzonovo námestie 2/A, 940 56
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01
	Šurany	Hledíkova 4, 942 01
Agentúra TRENČÍN		Piaristická 16, 911 01
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01
	Dubnica nad Váhom	Štúrova 75/11, 018 41
	Nové Mesto nad Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01
	Stará Turá	Ul. SNP 260/41, 916 01
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A, 905 01
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51
	Myjava	M.R. Štefánika 525/21, 907 01
	Skalica	Potočná 33, 909 01

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01
132	Piešťany	Nálepková 1825/2, 921 01
	Hlohovec	Nám. Sv. Michala 1, 920 01
	Vrbové	Nám. Slobody 506/14, 922 03
133	Topoľčany	Škultétyho 12, 955 01
	Partizánske	Nádražná 891, 958 01
	Bánovce nad Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
134	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
	Púchov	Hollého 855, 020 01
135	Prievidza	Nám. Slobody 11/26, 971 01
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71
	Handlová	Nám. Baníkov 4, 972 51
Agentúra BANSKÁ BYSTRICA		Nám. Š. Moysesa 9, 974 01
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moysesa 9, 974 01
	Banská Bystrica	J. Kráľa 1, 974 01
141	Žiar nad Hronom	Nám. Matice Slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Žarnovica	A.Sládkoviča 8, 966 81
142	Nová Baňa	Bernolákova 10, 968 01
	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
	Hnúšťa	Hlavná 36, 981 01
143	Zvolen	Nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
	Krupina	M. R. Štefánika 834/1, 963 01
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Veľký Krtíš	Banická 1241/32, 990 01
	Fíľakovo	Hlavná 4, 986 01
	Poltár	Sklárska 740/70, 987 01
146	Brezno	Hradby 2, 977 01
Agentúra ŽILINA		M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M. R. Štefánika 5, 028 01
	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	Nám. Slobody 25, 024 01
	Turzovka	Stred 216, 023 54
153	Žilina	M. R. Štefánika 32, 010 01
	Žilina	Antona Bernoláka 2135, 010 01
	Bytča	Nám. SR 30, 014 01

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
154	Liptovský Mikuláš	M. M. Hodžu 35, 031 01
	Liptovský Hrádok	Ul. SNP 203, 033 01
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01
156	Martin	M. R. Štefánika 8, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
	Vrútky	Nábrežná 17, 038 61
Agentúra KOŠICE		Čajakova 1, 040 01
160	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Čajakova 1, 040 01
	Košice	Trieda SNP 37, 040 11
161	Revúca	M. R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianska Dlhá 6, 048 01
	Tornaľa	Mierová 12, 982 01
162	Humenné	Nám. Slobody 61, 066 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01
163	Vranov nad Topľou	Nám. Slobody 2710, 093 01
164	Michalovce	Nám. Osloboditeľov 1, 071 01
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01
	Veľké Kapušany	P. O. Hviezdoslava 1614, 079 01
165	Trebišov	M. R. Štefánika 3870/54C, 075 01
	Sečovce	Nám. Sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01
Agentúra PREŠOV		Hlavná 138, 080 01
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Prešov	OC NOVUM, Nám. Legionárov 6824/1, 080 01
	Sabinov	Nám. Slobody 95, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3/A, 064 01
173	Svidník	Centrálna 817/21, 089 01
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
174	Spišská Nová Ves	Zimná 60, 052 01
	Gelnica	Banické nám. 99, 056 01
	Levoča	Nám. Majstra Pavla 46, 054 01
	Krompachy	Hlavná 74/6, 053 42
	Poprad	1. mája 220/19, 058 01
175	Svit	Štúrova 101 (areál Chemosvit), 059 21
	Kežmarok	Hlavné námestie 109/21, 060 01
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01
	Spišská Stará Ves	SNP 139/86, 061 01
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01
Agentúra pre maklérov		Lehotského 3, 811 06 Bratislava

Zoznam skratiek / List of abbreviations

VIG	Vienna Insurance Group
CSR	Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firmy)
CEE	Central and Eastern Europe (Stredná a Východná Európa)
PSLSP	Poistovňa Slovenskej sporiteľne
PZP	Povinné zmluvné poistenie (MTPL)
MTPL	Motor Third Party Liability (PZP)
GDPR	General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie o ochrane údajov)
IPID	Insurance Product Information Document (Informačný dokument o poistnom produkte)
GTC	General terms and conditions (VPP)
VPP	Všeobecné poistné podmienky (GTC)
RBNS	Reported but not settled (Technická rezerva na poistné plnenie)
PZ SR	Policajný zbor Slovenskej republiky
POS	Point of sale
IDD	Insurance Distribution Directive (Smernica o distribúcii poistenia)
CRM	Customer Relationship Management (riadenie vzťahov so zákazníkmi)
SLT	Similar to life techniques (zdravotné riziko počítané životnými technikami)
NSLT	Non similar to life techniques (zdravotné riziko počítané rizikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu)
SLA	Service Level Agreement (riadenie spolupráce so servismi)
FTE	Full time employee

Index

Výročná správa 2022

bola publikovaná v apríli 2023.

Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2022 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2022 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2022

was published in April 2023.

Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2022 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2022 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline

product and services information. Toll-free telephone number: 0800 120 000.

