

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT 2022

POIŠŤOVŇA



OBSAH / Table of Contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword by the Chairman of the Board of Directors	4
O spoločnosti / About company	7
Zaistenie / Reinsurance	10
Životné poistenie / Life insurance	11
Neživotné poistenie / Non-life insurance	15
Účtovná závierka / Financial statements	21

Prihovor predsedu predstavenstva

Vážení klienti a obchodní partneri,

2022 – ďalší rok mimoriadnych výziev

Obchodný rok 2022 bol veľmi náročný. Ekonomiku aj naďalej intenzívne ovplyvňovala globálna pandémia. Výrobné a logistické reťazce čelili problémom. K tomu navyše Rusko rozpútalo vojnu s Ukrajinou, čím sa výrazne zmenili aj ekonomické parametre. Najmä zvýšené ceny energií a mzdových nákladov viedli k veľmi vysokej inflácii poistných udalostí v sektore neživotného poistenia.

Bezpečnosť zamestnancov a spoľahlivosť našich služieb

Aby sme zaistili bezpečnosť zamestnancov, práca z domu a virtuálna spolupráca sa stali novým štandardom. Zároveň sme si uvedomili, že pre tímovú prácu a tvorivú spoluprácu sú kľúčové aj fyzické stretnutia. Z tohto dôvodu sme prešli na hybridný spôsob práce, pracovného prostredia, vždy s ohľadom na aktuálnu pandemickú situáciu. Spoľahlivosť služieb pre našich klientov je nanajvýš dôležitá. Na jednej strane sme investovali do digitálnych služieb pre našich klientov, ako aj do rýchlych procesov likvidácie poistných udalostí. V rámci mobilnej aplikácie ČSOB SmartBanking môžu naši klienti uzatvárať poistné zmluvy, nahlasovať poistné udalosti, využívať platobné služby a získať všetky potrebné informácie o svojich poistných zmluvách. Na druhej strane sme vďaka našim investíciám dokázali vybaviť 88 % nahlásených poistných udalostí v povinnom zmluvnom poistení vozidiel do 24 hodín a 91 % nahlásených poistných udalostí v poistení nehnuteľnosti a domácnosti do 48 hodín.

Naša rola poisťovateľa, zamestnávateľa a investora v slovenskej spoločnosti

Celkovo máme 482 535 individuálnych právnych a podnikateľských klientov. ČSOB Poisťovňa zamestnáva 343 zamestnancov a spolupracuje so 186 výhradnými sprostredkovateľmi poistenia. Ponúkame produkty neživotného a životného poistenia. Vynikáme hlavne 3 prvkami, a to našim jedinečným integrovaným modelom bankopoistenia, úspešným prístupom „digitálne na prvom mieste“ prostredníctvom našej virtuálnej asistentky Kate a našou integrovanou stratégiou udržateľnosti. Značná časť nášho majetku je inves-

Foreword by the Chairman of the Board of Directors

Dear clients and business partners,

2022 – the extraordinary challenges continue

The business year 2022 was very challenging. The economy was still strongly influenced by the global pandemic. Production and logistic chains have faced problems. Additionally, Russia started the war with Ukraine and the economic parameters changed significantly. Specifically, the increased energy prices and labour costs led to a very high claim inflation in the non-life business.

Safeness of employees and reliability of our services

To ensure the safety of our staff home office and virtual cooperation became the new normal in the working world. At the same time, we realized, that for the teamwork and creative cooperation physical meetings are also crucial. Therefore, we switched to a hybrid way of working environment, always taking the current pandemic situation into account. The reliability of our services for our clients is crucial. We have invested into digital services for our clients on one hand and as well into fast claim processes. Our clients have the possibility within the mobile app ČSOB SmartBanking to conclude policies, to submit claims, to use payment services and get all needed information on their insurance contracts. On the other hand, were able, due to our investments, to settle 88 % of the claims in motor comprehensive insurance in 24 hours and 91 % of the claims in home and household insurance within 48 hours.

Our role as an insurer, employer, and investor in the Slovak society

In total we serve 482 535 customers, both individual private clients and business clients. ČSOB Poisťovňa employs 343 team members and we cooperate with 186 exclusive agents. We offer non-life products and life products. Our 3 main differentiators are our unique integrated bank insurance model, our successful digital first approach through Kate our personal digital assistant and our embedded sustainability strategy. A significant part of our assets is invested in Slovak state

tovaná do slovenských štátnych dlhopisov, pričom svojimi daňami a poplatkami prispievame do štátneho rozpočtu.

Hospodárske výsledky

Vzhľadom na dané okolnosti sme s našimi výsledkami spokojní.

V neživotnom poistení sme vzrástli o 13 %, a to na 73,670 miliónov eur. Dodatočná daň z poistenia (8 %), ktorá sa vzťahuje na celé portfólio neživotného poistenia, predstavuje 3,606 miliónov eur. Bežné životné poistenie zostalo na podobnej úrovni z predchádzajúceho roku, pričom dosiahnutý objem poistného bol vo výške 29,036 milióna eur.

V životnom poistení sme dosiahli výrazný nárast v poistení rizík so zvýšeným počtom zmlúv o 45 %. Náš neauditovaný zisk predstavuje 9,524 miliónov eur. Stále veríme, že poisťovací priemysel by mohol prispieť k pozitívnemu vývoju bohatstva. Vývoj v demografii obyvateľstva vytvorí medzeru pri financovaní dôchodkov. Kľúčom k vyriešeniu tohto problému by mohlo byť daňové zvýhodnenie životného poistenia, ako je to v mnohých iných európskych krajinách. A napokon uvádzame, že sme dokončili zavádzanie nových štandardov vykazovania IFRS 17.

Náš čistý kombinovaný ukazovateľ je 86,5 %

Ku koncu decembra 2022 sme dosiahli mieru solventnosti na úrovni 188 %, ktorá zahŕňala nové parametre pre živelné poistenie, vyššie náklady na zaistenie a infláciu.

Stratégia Inak: Ďalšia úroveň bola zrealizovaná pomocou nášho miestneho strategického plánu

Počas roku 2022 sme napredovali v realizácii miestneho 3-ročného plánu vytvoreného v nadväznosti na stratégiu skupiny „Inak: Ďalšia úroveň“. V rámci tohto miestneho strategického plánu na roky 2021-2023 bolo vymedzených 6 priorít: „Kate pri kormidle“ je kľúčovým prvkom pri budovaní našich ďalších činností. Kate je názov novej digitálnej osobnej asistentky pre klientov skupiny KBC. Súvisiacimi prioritami sú teda vytvorenie integrovaného bankopoistného dátového prostredia, zvýšenie prevádzkovej efektívnosti a ďalší rozvoj dátovo riadenej tvorby produktov, zvýšenie kaptívneho rastu prostredníctvom ďalšej digitálnej transformácie a lepšej multikanálovej spolupráce, a napokon, pokračovanie úspešnej spolupráce s nekaptívnymi distribučnými kanálmi.

bonds and with our tax and fee payments we contribute to the state budget.

Financial results

Given the circumstances we are satisfied with our results. In the non-life insurance business, we grew by 13 % to 73.671 million Euros. The extra insurance tax (8 %) applied for the whole non-life portfolio amounts 3.606 million Euros. The regular life insurance business stayed on the similar level like the year before, we achieved a premium volume of 29.036 million Euros. In Life insurance we grew significantly in risk insurance, we increased the number of policies by 45 %. Our non/audited profit amounts to 9.524 million Euros. We still believe that the insurance sector could contribute to a positive wealth development. The demographic development will create a gap in financing pensions. A tax benefit for life insurances, like it exists in many other European country, could be one pillar to solve this problem. Finally, we finalized the implementation of the new reporting standards IFRS 17.

Our net combined ratio is amounts 86.5 %

Our solvency ratio as of end of December 2022 amounts 188 %, containing the new natural catastrophe parameters, higher reinsurance costs and inflation.

Differently: The next level, implemented by our local strategic plan

In 2022 we continued with the implementation of the local 3-year plan, following the group strategy “Differently: The Next Level”. Within this Local strategic plan 2021-2023, we defined 6 priorities: “Kate at the wheel” is the driving force for our building blocks. Kate is the name for KBCs new digital personal assistant for clients. Consequently, the linked priorities are to create an integrated Bank Insurance data environment, increase the operational efficiency and further develop a data driven product factory, increase captive growth by continued digital transformation and by improved omnichannel cooperation, finally to continue the successful cooperation with non-captive distribution channels.

Každá z týchto priorít je zakotvená v našom miestnom strategickom pláne s konkrétnymi termínmi a rozpočtami.

V roku 2022 sme vyvinuli klientsku zónu v rámci webovej a mobilnej aplikácie ČSOB, ďalej sme vypracovali vlastnú databázu zameranú na klientov, pre vybrané produkty sme zaviedli automatickú likvidáciu poistných udalostí, predstavili sme inováciu nového produktu pre klientov banky a investovali sme do bezpečnosti ICT. Zavádzanie nových účtovných štandardov si tiež vyžiadalo pracovnú silu a investície. V treťom štvrťroku sme spustili virtuálnu asistentku Kate, ktorá teraz naviguje našich zákazníkov pri uzatváraní poistných zmlúv v rámci mobilnej aplikácie ČSOB SmartBanking.

Udržateľnosť ako neoddeliteľná súčasť nášho obchodného modelu

ČSOB Poistovňa aj naďalej vykonáva svoje činnosti v rámci stratégie udržateľnosti s cieľom naplnenia záväzkov skupiny KBC a pokrytia všetkých tém súvisiacich s ESG pomocou zvyšovania informovanosti našich klientov a zamestnancov. Legislatíva v oblasti udržateľnosti sa rýchlo vyvíja a ČSOB Poistovňa pripravuje správy o zosúladení taxonómie EÚ pre upisovacie aktivity.

Úprimná vďaka tímu a partnerom

V mene celého tímu ČSOB Poistovne by som sa chcel poďakovať všetkým klientom a obchodným partnerom za prejavenu dôveru. Taktiež by som rád vyjadril poďakovanie všetkým zamestnancom, našim kolegom v ČSOB Finančnej skupine a kolegom v predstavenstve. Na ich odhodlaní, nasadení a motivácii sú vystavané naše úspechy a výsledky z roku 2022, ako aj môj pozitívny výhľad na rok 2023.

S pozdravom

Each of these priorities is embedded in our local strategic plan with concrete deliverables timelines and budgets.

In 2022 we developed a client zone within web and ČSOB mobile app, we further developed our client centric database, we introduced straight through processed claim processes for selected products we innovated a new product for bank customers, and we invested into ICT security. Also, the implementation of the new accounting standards required manpower and investments. In the third quarter Kate went alive and supports our customers in concluding policies within the mobile app ČSOB SmartBanking.

Sustainability as integrative part of our business model

ČSOB Poistovňa continues in its activities within the sustainability strategy to meet the commitments of the KBC Group and to cover all ESG related themes by increasing awareness among our clients and employees. The sustainability legislation landscape is evolving fast and ČSOB Poistovňa is preparing the reporting on EU taxonomy alignment for underwriting activities.

Sincere thanks to the team and partners

On behalf of the whole team of ČSOB Poistovňa, I would like to thank all clients and business partners for their trust. Also, I would like to express my gratefulness to all employees, our colleagues in the ČSOB Financial group and my colleagues in the Board of Directors. Their commitment, engagement and motivation are the pillars for the achievements and results in 2022 and for my positive outlook for 2023.

Yours faithfully

Martin Daller

Predseda predstavenstva / Chairman of the Board of Directors

O spoločnosti

História ČSOB Poistovne siaha do roku 1992, kedy na poistnom trhu začala svoju činnosť vtedajšia špecializovaná poisťovňa s názvom ERGO poisťovňa. K zmene názvu na ČSOB Poistovňu prišlo až v roku 2002, kedy sa jej akcionárom na základe akvizíčných zmlúv stala belgická poisťovňa KBC Insurance NV. Kúpa vtedajšej ERGO poisťovne bola základným krokom k preneseniu bankopoisťovacieho konceptu na Slovensko a o rok na to sa poistné produkty začali predávať cez bankovú sieť ČSOB. V roku 2006 sa ČSOB Poistovňa stala jedným z členov sformovanej ČSOB Finančnej skupiny.

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

ČSOB Poistovňa je členom Slovenskej asociácie poisťovní.

Akcionár ČSOB Poistovne

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

KBC Insurance NV
Professor Roger Van Overstraetenplein 2
3000 Leuven
Belgicko

About the company

The history of ČSOB Poistovňa dates back to 1992, when a specialised insurance company called ERGO poisťovňa began operating in the Slovak insurance market. The name ČSOB Poistovňa was introduced in 2002, when the Belgian insurance company KBC Insurance NV became ERGO's shareholder through acquisition contracts. The purchase of the ERGO insurance company at that time was a crucial step in establishing the bancassurance business model in Slovakia, and a year later, sales of insurance products began through the ČSOB banking network. In 2006, ČSOB Poistovňa became one of the members of the newly formed ČSOB Financial group.

ČSOB Poistovňa currently ranks among the smaller players in the Slovak insurance market, but it has a wide range of life and non-life insurance products that are sold across the entire network of ČSOB branches in Slovakia, as well as through convenient online channels. Our portfolio includes property insurance, travel insurance, mandatory third-party insurance, accident insurance, life insurance, as well as insurance of regular expenses, liability insurance, cyber risk insurance, insurance of residential property and transport insurance.

ČSOB Poistovňa is a member of the Slovak Insurance Association.

Shareholder of ČSOB Poistovňa

The Belgian insurance company KBC Insurance NV has been the sole shareholder of ČSOB Poistovňa since 18 April 2008, when it purchased the 18,9 % share in the share capital (317 shares) owned by Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, Prague, Czech Republic. KBC Insurance NV owns 100 % of the share capital, representing 1,676 shares of ČSOB Poistovňa. KBC Insurance NV is part of the broader banking and insurance group KBC Group NV.

KBC Insurance NV
Professor Roger Van Overstraetenplein 2
3000 Leuven
Belgium

Spoločnosť počas roka 2022 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

ČSOB Poistovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo

Mag. Martin Daller - predseda predstavenstva
Ing. Andrea Baumgartnerová - člen predstavenstva
Mgr. Vladimír Šošovička - člen predstavenstva

Dozorná rada

Isabel Ida W Boogers - predseda dozornej rady
Gyula Barna - člen dozornej rady
Peter Ripka - člen dozornej rady

Profil spoločnosti

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

Predmet činnosti

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

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

Starostlivosť o zamestnancov ČSOB Poistovňa uplatňuje politiku rozmanitosti, ktorá uznáva nielen kultúrne rozdiely na pracovisku ale aj individualitu ľudí. Rôznorodosť zamestnan-

The company did not purchase any of its own shares, temporary certificates or ownership interests during 2022.

ČSOB Poistovňa does not have any foreign branches.

Bodies of the company

Board of Directors

Mag. Martin Daller – Chairman of the Board of Directors
Ing. Andrea Baumgartnerová – Member of the Board of Directors
Mgr. Vladimír Šošovička – Member of the Board of Directors

Supervisory Board

Isabel Ida W Boogers – Chairman of the Supervisory Board
Gyula Barna – Member of the Supervisory Board
Peter Ripka – Member of the Supervisory Board

Company profile

Registered office: Žižkova 11, 811 02 Bratislava
Commencement of business: 9 June 1992
Registered capital: € 7,816,488.20
Number of shares: 1,676

Activities

ČSOB Poistovňa is an universal insurance company providing a wide range of insurance products. It is entitled to undertake insurance activities in the field of life and non-life insurance. It focuses not only on insuring the ordinary needs of citizens, but also on the insurance of entrepreneurs, their property, commercial risk and liability. In 2018, it expanded into the undertaking of reinsurance activities in the field of non-life insurance. It also provides high-quality services to large industrial and commercial organisations.

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

Employee care at ČSOB Poistovňa is based on a diversity policy that recognizes not only cultural differences in the workplace but also people's individuality. Employee diversity has

cov má pozitívny vplyv nielen na výsledky spoločnosti, ale je dôležitá aj pre celkovú pracovnú klímu.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2022 sumu 0 EUR.

Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku je súčasťou poznámky č. 41 Účtovnej závierky.

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

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, sú súčasťou poznámky č. 42 Účtovnej závierky.

Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

Manažment poisťného a finančného rizika je súčasťou poznámky č. 2.21 Účtovnej závierky.

Investovanie a poisťno-technické rezervy

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

Spoločnosť aj v roku 2022 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na prostredie vyšších úrokových mier a vyšších výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spo-

a positive impact not only on the company's performance, but also the overall working climate.

Expenditure on research and development activities in 2022 amounted to EUR 0.

Proposal for distribution of profits

The proposal for distribution of profits is set out in note 41 of the Financial statements.

Information on events of particular importance occurring after the end of the accounting period

Events of particular importance occurring after the end of the financial year are reported in note 42 of the Financial statements.

Significant risks and uncertainties to which the company is exposed

The management of insurance and financial risk is described in note 2.21 of the Financial statements.

Investment and insurance-technical reserves

In the management and investment of its life and non-life insurance reserves, ČSOB Poisťovňa relies on its own rich experience, as well as on the strong resources and expertise of the KBC Group. Its strategy aims to maximise the return on the financial investment of insurance reserves while achieving the optimal level of financial market risk. The company abides by the principles of prudent investment laid down in Act 39/2015 on insurance.

In 2022, the company continued to closely monitor the situation in financial markets, adapting to the environment of higher interest rates and larger returns, while the Board's investment decisions reflect the company's commitment to acting in the best interests of its clients and shareholder.

ločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára. Investičné rozhodnutia prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

Solventnosť

ČSOB Poistovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo zákona 39/2015 o poisťovníctve, tzv. Solventnosť II. Spoločnosť má dostatočné množstvo vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, tzv. MCR, ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 399 % a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 188 %.

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

Zaistenie

Všeobecná časť

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

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

Životné poistenie

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

The company's investment decisions have built up a strong capital position, making ČSOB Poistovňa a reliable long-term partner.

Solvency

ČSOB Poistovňa complies with the Solvency II requirements as defined in Act 39/2015 on Insurance. The company has sufficient equity to cover its Minimum Capital Requirement (MCR), with a ratio of eligible equity to the Minimum Capital Requirement of 399 % and a total capital adequacy ratio of 188 %.

The company regularly carries out activities related to its Own Risk and Solvency Assessment (ORSA), through which it evaluates its risk profile and any changes to it at appropriate intervals, and conducts sensitivity tests and stress tests to verify its strong capital position.

Reinsurance

General part

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

ČSOB Poistovňa cooperates with leading reinsurance companies with a Standard & Poor's rating of their financial health that is at least A or higher, which guarantees safe and stable coverage of the underwriting capacity of the insurance company and ensures its financial stability.

Life insurance

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

Neživotné poistenie

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

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

Životné poistenie

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

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu finančných a obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2022 mala vlastná distribučná sieť a spolupráca s ČSOB Bankou. Pozitívny obchodný výsledok sledujeme tiež v online predaji životného poistenia, cez Call centrum ČSOB Poistovne, ako aj maklérske spoločnosti.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Rok 2022 bol už v znamení návratu do štandardného režimu predaja životného poistenia, pre ktorý je typický osobný kontakt a podrobná analýza potrieb klienta pred definovaním konkrétnych návrhov poistného riešenia. Predpis poistného v životnom poistení prekonal 30 mil. € a nová obchodná produkcia predstavovala za daný rok 4,1 mil. €, pričom rovnako ako za dva predchádzajúce roky, pochádzala takmer výlučne z poistných zmlúv s bežne plateným poistným. Z pohľadu zloženia sú nové zmluvy orientované na krytie rizík, malá časť

Non-life insurance

ČSOB Poistovňa's reinsurance programme is a combination of reinsurance contracts with other KBC Group companies and external reinsurers. The most important external counterparties for our main mandatory non-life reinsurance contracts are SCOR Global P&C (France), Swiss Re (Germany), Hannover Rückversicherungs (Germany), as well as other reinsurers given a high financial strength rating by global rating agencies.

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

Life insurance

Life insurance has long been one of our core offerings. Our goal in life insurance is to provide clients with broad insurance coverage and investment opportunities, as well as high-quality digital client services in our sales and after-sales processes.

ČSOB Poistovňa has been using a universal distribution model to achieve financial and business goals for a long time. A significant share of business results in 2022 came from the firm's own distribution network and cooperation with ČSOB. We have also observed a positive development in the online sale of life insurance, through the Call Centre of ČSOB Poistovňa, as well as brokerage companies.

Business production and written premiums

The year 2022 already showed a return to the standard way of selling life insurance based on personal contact and a detailed analysis of the client's needs before defining specific proposals for an insurance solution. Life insurance premiums surpassed €30 million and the new business output for the year was €4.1 million, which, as in the previous two years, came almost exclusively from insurance contracts with regularly paid premiums. Risk coverage is the main focus of new contracts, and interest in investment life insur-

je klientmi umiestňovaná do investičného životného poistenia. Príspevok od jednotlivých distribučných kanálov zostáva približne rovnaký - ťažiskovými distribútormi sú vlastné viazané siete internej distribúcie agentov a pobočiek ČSOB Banky. Rastúci vplyv vidíme v digitálnom predaji a tiež vo vyššom objeme cez maklérske spoločnosti.

Produkty

V oblasti životného poistenia v ponuke ČSOB Poistovne naďalej dominuje investičný a rizikový produkt VITAL. VITAL prináša komplexné zabezpečenie v nepredvídateľných životných situáciách a reaguje na aktuálne trendy na poistnom trhu životného poistenia. V roku 2022 sa ČSOB Poistovňa oproti predchádzajúcemu obdobiu bližšie zamerala na atraktívnu ponuku pre klientov, ktorí financovali bývanie prostredníctvom hypotekárneho úveru.

V online predaji ČSOB Poistovne bol aj v roku 2022 životný a úrazový produkt Spirit. Zameriava sa na aktívnych klientov, preto sa stal aj vyhľadávanou alternatívou hromadných bežeckých akcií na Slovensku, najmä počas podujatia ČSOB Bratislava Marathon. Vzhľadom k tomu, že zahŕňa tiež zásah Horskej záchrannej služby a asistenčné služby, Spirit je atraktívnym produktom tiež pre slovenských turistov.

Vyhľadávaným produktom v roku 2022 bolo aj poistenie pravidelných výdavkov v ponuke ČSOB Banky, ktoré je viazané k bankovému účtu a zabezpečuje poistnú ochranu pre klienta v prípade smrti, práceneschopnosti a poskytuje mu asistenčné služby.

Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v medziročnom porovnaní vzrástol o 15 % a rovnako kontinuálne výrazne stúpa i prácnosť likvidácie spôsobená zmenou v pomere nahlásených druhov poistných udalostí - počet poistných udalostí v dôsledku úrazu má klesajúcu tendenciu, naopak, stúpa počet poistných udalostí v dôsledku pracovnej neschopnosti a úmrtia, ktoré sú z pohľadu procesu oveľa náročnejšie a zdĺhavejšie.

Rovnako stúpa počet poistných udalostí nahlásených klientami online, za rok 2022 bolo týmto spôsobom nahlásených až 53 % poistných udalostí. Celková čiastka vyplatených po-

ance is relatively small. The contributions of individual distribution channels remain approximately unchanged – the main distributors are our own tied internal distribution networks of agents and branches of ČSOB. We see a growing role for digital sales and also higher production through brokerage firms.

Products

In the area of life insurance, ČSOB Poistovňa's principal offering remains the investment and risk product VITAL. VITAL provides comprehensive security in unpredictable life situations and responds to current trends in the life insurance market. In 2022, ČSOB Poistovňa focused more than in the previous period on an attractive offer for clients who financed residential property through a mortgage loan.

In 2022, ČSOB Poistovňa continued to offer the life and accident product Spirit through online channels. It is aimed on active clients, which is why it has become a sought-after option for mass-participation running events in Slovakia, especially the ČSOB Bratislava Marathon event. As it also covers costs of the Mountain Rescue Service and assistance services, Spirit is an attractive product also for slovak tourists.

Another sought-after product in 2022 was insurance of regular expenses offered by ČSOB, which is linked to a bank account and provides insurance coverage for the client in the event of death or incapacity for work, and also covers assistance services.

Settlement of claims in life insurance

Life insurance claims increased by 15 % year-on-year and there was further growth in settlement workload due to the change in the types of insurance claims submitted – the number of claims for accidents is decreasing whereas there is a rising number of claims related to incapacity for work and death, which involve a longer and more demanding process.

The number of insurance claims submitted online is also increasing, with 53 % of insurance claims reported in this way in 2022. The total amount of life insurance benefit paid, ex-

istných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt klesla v medzioročnom porovnaní o 5 %.

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

VITAL – životné poistenie

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

V možnostiach výberu pripoistení sú zastúpené všetky riziká - vážne choroby dospelých aj detí, denné odškodné liečenia úrazu, trvalé následky úrazu s progresívnym plnením, hospitalizácia, dlhodobá pracovná neschopnosť, chirurgický zákrok, úraz so zrýchleným plnením, oslobodenie od platenia poistenia v prípade invalidity, invalidita poisteného, smrť alebo invalidita s klesajúcou poistnou sumou a ďalšie pripoistenia. Zaujímavosťou je tiež dvojnásobné plnenie pri dopravnej nehode a hospitalizácii na JIS alebo ARO, ako aj 24/7 asistenčné služby Medifón s praktickým zdravotným poradenstvom a Mediservis s domácou zdravotnou starostlivosťou.

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

Spirit – rizikové životné poistenie

Poistenie Spirit figuruje v ponuke online životného poistenia a je prioritne určené pre aktívnych klientov. Klienti si majú možnosť jednoducho nastaviť poistné krytie prostredníctvom prednastavených balíkov na základe svojich preferencií. Poistenie Spirit je určené pre deti aj dospelých. Spirit je vyhľadávaným produktom na tzv. krátkodobé poistenie, napríklad na obdobie dovolenky, lyžovačky alebo letného tábora. Pri dlhodobom poistení si klient stanoví deň začiatku poistenia a poistné krytie trvá až do veku 70 rokov. Spirit zahŕňa riziká smrti, smrti následkom úrazu, trvalých následkov, hospitalizácie a denného odškodnenia za úraz, ktoré je plnené už počas liečby, asistenčné služby Medifón a tiež zásah Horskéj

cluding payments of endowments and capital withdrawals, decreased by 5 % year-on-year.

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

VITAL – life insurance

Both the investment and risk variants of VITAL life insurance offer comprehensive solutions for all age categories. They are designed for flexibility, allowing clients to change and adjust their riders and insured amounts at any time during the period of insurance depending on their current life situation.

Rider options include serious illnesses of adults and children, daily compensation for treatment of injuries, permanent consequences of an accident with progressive benefits, hospitalisation, long-term incapacity for work, surgery, accident with accelerated benefits, release from payment in case of disability, the disability of the insured person, death or disability with a decreasing sum insured amongst others. Other interesting features are double benefit for a traffic accident resulting in hospitalisation in an ICU or anaesthesia-resuscitation unit, and access to 24/7 assistance services: Mediphone (practical health advice) and Mediservice (home health care)

VITAL also guarantees transparent management of the investment component, the possibility to conclude insurance by payment or to conclude insurance without risk groups, and other attractive benefits and discounts.

Spirit – risk life insurance

Spirit insurance is sold with life insurance in online channels and is primarily intended for active clients. Clients can tailor their insurance coverage by selecting predefined packages according to their needs. Spirit insurance is designed for both children and adults. Spirit is a popular product for short-term insurance, for example for holidays, skiing or summer camp. If long-term insurance is required, the client sets the date of commencement of insurance and the insurance coverage can continue until the age of 70. Spirit covers the risks of death, death as a result of an accident, lasting effects, hospitalisation and daily compensation for an accident,

záchrannej služby. Jeho výhodou rýchlosť poistenia bez nutnosti posudzovania zdravotného stavu.

Poistenie pravidelných výdavkov

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

Poistenie hypotekárnych úverov

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

Poistenie spotrebiteľských úverov

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

Poistenie stavebných úverov

Poistenie stavebných úverov poskytoval poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) z medziúveru a stavebného úveru ČSOB Stavebnej sporiteľne pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania. V roku 2022 sa predaj poistenia stavebných úverov ukončil.

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB Banky v roku 2022:

VITAL – rizikové životné poistenie

Poistenie pravidelných výdavkov

Poistenie hypotekárnych úverov

Poistenie spotrebiteľských úverov

which is paid during treatment, Mediphone assistance services and Mountain Rescue Service costs. An advantage is that insurance can be obtained quickly without a health assessment.

Insurance of regular expenses

The purpose of insurance of regular expenses is to cover regular household expenses in the event of a loss of income due to incapacity for work or death. This insurance is offered to clients of ČSOB for new or existing accounts. Policyholders also get access to 24/7 advice from a general practitioner through the Mediphone assistance service.

Mortgage insurance

This provides insurance protection for the debtor (or co-debtor) of a mortgage or similar loan from ČSOB in case of the insured person dies or becomes disabled as a result of an accident or illness, and for periods of incapacity for work or unemployment.

Consumer credit insurance

This provides insurance protection for the debtor (or co-debtor) of a consumer loan from ČSOB in case of the insured person dies or becomes disabled as a result of an accident or illness, and for periods of incapacity for work or unemployment.

Construction loan insurance

Construction loan insurance provides insurance protection for the debtor (or co-debtor) of a building loan from ČSOB stavebná sporiteľňa in case of the insured person dies or becomes disabled as a result of an accident or illness, and for periods of incapacity for work or unemployment. The sale of construction loan insurance was terminated in 2022.

Products offered through ČSOB branches in 2022:

VITAL – risk life insurance

Insurance of regular expenses

Mortgage insurance

Consumer credit insurance

Neživotné poistenie

V neživotnom retailovom poistení sa nám v roku 2022 podarilo dosiahnuť medziročný rast hrubého predpísaného poistného na úrovni 12 %.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) sme v roku 2022 narástli v hrubom predpísanom poistnom medziročne o 12 %. Výsledok sme dosiahli najmä vďaka dôslednému dodržiavaniu stratégie so zameraním na vybraný segment. Za úspešným výsledkom nového obchodu je najmä spolupráca s externým distribučným kanálom. Pozitívny trend sa udržal aj v havarijnom poistení, kde medziročný nárast predpísaného poistenia v ČSOB Poistovni dosiahol 17 %.

Trh poistenia motorových vozidiel bol v roku 2022 významne ovplyvnený vysokou infláciou, ktorá mala za následok významný nárast cien náhradných dielov a práce.

V poistení bývania Domos Kompakt sme v minulom roku dosiahli medziročný nárast v hrubom predpísanom poistnom na úrovni 16 %. Výsledok ovplyvnila situácia na realitnom trhu s významným nárastom cien nehnuteľností. Trh poistenia bývania bol v roku 2022 ovplyvnený vysokou infláciou, čo sa prejavilo najmä v náraste cien stavebných materiálov a stavebných prác. Na úrovni portfólia mali ceny stavebných materiálov a prác za následok indexovanie poistných súm nehnuteľností až na úrovni takmer 15 %.

V cestovnom poistení sa v roku 2022 zlepšila situácia oproti pandemickému obdobiu, čo malo za následok zvýšenie predaja oproti roku 2021 o 52 %.

Predajné kanály

Rok 2022 bol opäť v znamení dvojciferného rastu v neživotnom poistení. Všetky naše predajné kanály medziročne narástli v predpise poistného, čo prinieslo v sumáre predpísaného poistného v rekordnom objeme takmer 74 mil. €. Medzi najdôležitejších distribútorov poistenia patria: vlastná agentská sieť poisťovacích poradcov ČSOB Poistovne, sieť pobočiek ČSOB Banky, online predaj cez internetovú stránku ČSOB a aplikáciu ČSOB SmartBanking, Kontaktné centrum, pobočky ČSOB Leasingu a externí partneri (makléri).

Non-life insurance

In non-life retail insurance, gross written premiums grew by 12 % in 2022.

In compulsory motor vehicle third party liability (MTPL) insurance, the year-on-year increase in gross written premiums amounted to 12 % in 2022. This achievement was mainly due to our consistent implementation of a strategy of focussing on a selected segment. Our success in attracting new business is mainly due to the cooperation with an external distribution channel. Growth was also maintained in accident insurance, where the year-on-year increase in written insurance at ČSOB Poistovňa reached 17 %.

The motor insurance market was significantly affected by high inflation in 2022, which resulted in a significant increase in the prices of spare parts and labour.

Domos Kompakt household insurance saw a year-on-year increase in gross written premiums of 16 % last year. Its performance was influenced by the situation in the real estate market, where there was a significant increase in prices. The household insurance market was affected by high inflation in 2022, primarily by increases in the prices of construction materials and construction work. At the portfolio level, the prices of building materials and work resulted in the indexation of the insured amounts for real estate at a level of almost 15 %.

In travel insurance, the situation improved in 2022 compared to the pandemic period, leading to an increase in sales compared to 2021 by 52 %.

Sales channels

2022 was another year of double-digit growth in non-life insurance. All of our sales channels grew year-on-year in terms of premiums written, bringing their total to almost €74 million. Our most important insurance distributors include: ČSOB Poistovňa's own agent network of insurance consultants, ČSOB's branch network, online sales via the ČSOB website and ČSOB SmartBanking application, Call center, ČSOB Leasing branches and external partners (brokers).

Najvýraznejšie percentuálne nárasty sme zaznamenali prostredníctvom distribučných sietí cez externých partnerov a vlastný priamy predaj (online predaj a kontaktné centrum).

Výrazným ťahúňom minulého roka bol segment poistenia nehnuteľností s medziročným nárastom poistného v novom obchode až o 36 %. Tak ako celú neživotnú produkciu, špecificky cez PZP, havarijné poistenie a poistenie nehnuteľností a domácností, potiahli práve makléri, ktorí dominovali aj na hypotekárnom trhu, ktorého neoddeliteľnou súčasťou je práve poistenie domov a bytov. Ďalším „skokanom“ bol segment cestovného poistenia, ktoré reflektovalo na uvoľnenie pravidiel v rámci krízového režimu koronavírusu.

Banková distribúcia je štandardne distribučným pilierom pre ČSOB Poistovňu a aj v roku 2022 poskytovala poistné služby klientom banky na všetkých svojich obchodných miestach. Poistenie je integrálnou súčasťou analýzy potrieb klientov a klienti si aj sami vedia uzatvoriť poistné produkty v bankovej aplikácii ČSOB SmartBanking. V pobočkách banky je dobre etablovaný prístup digitálnej asistencie aj pri predaji neživotného poistenia cez tablety alebo priamo v mobilnom zariadení klienta.

Klientske služby – správa poistných zmlúv

Aj v roku 2022 sme naše aktivity zameriavali na podporu procesov, ktoré majú pozitívny dopad na klientsky zážitok. V priebehu roka sme v prostredí internetbankingu Moja ČSOB úspešne implementovali prvú verziu autorizovanej klientskej zóny. Klienti tak majú možnosť prístupu k svojim poistným zmluvám v online prostredí 24/7.

Vďaka využívaniu robotizácie sa nám už druhý rok po sebe úspešne darí spracovávať rastúci počet mailových požiadaviek a spolu s digitalizáciou papierových dokumentov i zrýchliť celý proces spracovania.

Počas roka sme naďalej pokračovali aj v podporných aktivitách pre aktiváciu elektronickej komunikácie. To nám pomohlo aj napriek rastu celkového portfólia poistných zmlúv výrazne medziročne znížiť počet vytlačených papierových listov. Celkové zníženie dosiahlo viac ako 9 %. Elektronická komu-

The distribution channels with the most significant percentage increases were external partners and our own direct sales (online sales and the Call center).

A significant driver last year was the real estate insurance segment, where the year-on-year increase in premiums in new business was as large as 36 %. Brokers did well across the whole non-life segment, especially MTPL insurance, accident insurance, real estate and household insurance, and also dominated the mortgage market, an integral part of which is insurance for houses and apartments. Another segment with steep growth was travel insurance, which reflected the relaxation of rules introduced to control the novel coronavirus.

Bank distribution is the primary channel for ČSOB Poistovňa and in 2022 it provided insurance services to bank clients at all of its places of business. Insurance is an integral part of the analysis of clients' needs and clients can also purchase insurance products themselves in the application ČSOB SmartBanking. Digital assistance – the use of a tablet or the client's own mobile device in selling non-life insurance – is now well established at bank branches.

Customer services – insurance contract administration

As in previous years, our activities in 2022 focussed on supporting processes that have a positive impact on the customer experience. During the year, we successfully implemented the first version of our authorised client zone in Moja ČSOB internet banking. Clients can now access their insurance contracts online 24/7.

Use of automation has enabled us to successfully process an increasing number of e-mail requests for the second year in a row, and in combination with the digitisation of paper documents, to accelerate the entire administration process.

Throughout the year we continued steps to encourage electronic communication. Despite an increase in the overall portfolio of insurance contracts, we succeeded in significantly reducing the number of printed paper sheets. The overall reduction was over 9 %. Besides its benefits for clients, elec-

nikácia prináša okrem výhod pre klienta aj prínos spoločnosti k trvalo udržateľnému rozvoju.

Likvidácia poistných udalostí neživotného poistenia

Rok 2022 bol rokom rozšírenia automatizovaného STP procesu vybavovania poistných udalostí do oblasti motorových vozidiel. Benefitom pre našich klientov je operatívnejšie ukončovanie nahlásených škôd a rýchlejšie poskytovanie poistných plnení.

Okrem tohto nového procesu sme svoje kapacity sústredili aj na analýzu automatizovaného procesu pre poistenie majetku, ktorý bol implementovaný v predchádzajúcom období. Tieto aktivity nám priniesli podstatné zvýšenie dosiahnutých výsledkov, čo v konečnom dôsledku pocítili hlavne naši klienti. V tomto trende budeme pokračovať aj v nasledujúcom období, pretože tento proces je vysoko efektívny nielen pre našu spoločnosť, ale aj pre našich zákazníkov.

Začali sme pracovať na novom webovom riešení, ktoré je určené pre spoluprácu s externými zmluvnými partnermi a súčasne pripravujeme ďalšie digitálne služby, ktoré podstatným spôsobom ovplyvnia kvalitu a rýchlosť klientskeho servisu.

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

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

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

tronic communication is also a way for the company to contribute to sustainable development.

Claim settlement in non-life insurance

In 2022 the automated STP process was extended to cover also insurance claims related to motor vehicles. The benefit for our clients is more efficient inspection of reported damage and faster provision of insurance claims.

Besides implementing this new process, our staff analysed and improved the automated property insurance process set up in the previous period. These activities gave a significant boost to our performance, which was ultimately of benefit mainly to our clients. We will continue this trend in the coming period because the process is highly efficient for both our company and our customers.

We have started working on a new web solution for cooperation with external contractors and at the same time we are preparing other digital services that will significantly affect the quality and speed of customer service.

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

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

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

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

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

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

Havarijné poistenie vozidiel

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

Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ ročného cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov a poistenie zodpovednosti za škodu a prípadné úrazové poistenie. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú kryté aj rodinní príslušníci držiteľa karty. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR.

Compulsory motor third party liability (MTPL) insurance

MTPL insurance is defined in Act No 381/2001 on compulsory motor third-party liability insurance, as amended, and other primary and secondary legislation. By concluding compulsory motor third party insurance, the insured (the person responsible for the damage) is entitled to have the insurance company pay for damage in accordance with applicable legislation.

ČSOB Poisťovňa also offers the possibility to add riders for various risks such as windscreen damage, collision with an animal, natural disasters and vehicle theft. A package of assistance services is automatically included free of charge as well as attractive discounts for families with children and more favourable terms for loyal clients.

Vehicle accident insurance

Accident insurance of motor vehicles from ČSOB Poisťovňa covers clients for damage suffered by a vehicle as a result of an accident, theft, natural disaster or vandalism. Coverage extends to passenger cars and vans of domestic and foreign makes, as well as their standard or special equipment. The customer can choose from four levels of deductible. There are also attractive riders such as windscreen insurance, replacement vehicle insurance, and accident insurance for passengers and luggage.

Travel insurance for payment card holders

This is intended for holders of international payment cards from ČSOB. It is a type of annual travel insurance with worldwide validity. For selected cards, insurance is already included in the price. The holders of cards with which insurance is not included automatically can request it as an optional extra. The insurance comes in four variants with coverage for medical expenses, liability for damage and in some cases accident insurance. A "family" variant is also available to protect close relatives of the card holder. Each package also covers costs of the Mountain Rescue Service in the territory of the Slovak Republic.

Krátkodobé cestovné poistenie

Určené je všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov v dvoch výškach poistného krytia. Podľa ľubovoľných preferencií je možné tiež pripoistenie úrazu, zodpovednosti za škodu, pripoistenie batožiny a storna zájazdu. Poistenie je možné prispôbiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť. Poistenie je možné uzatvoriť nielen priamo prostredníctvom ČSOB Poistovne, ale aj v pobočkách ČSOB Banky alebo v aplikácii ČSOB SmartBanking či na internetovej stránke www.csob.sk.

Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viackrát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet ciest do zahraničia, pod podmienkou, že jeden pobyt v zahraničí neprekročí dĺžku 60 dní. Okrem poistenia liečebných nákladov v zahraničí je v základnom balíku zahrnuté i poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchranej služby na území SR. Poistenie je možné si dojednať prostredníctvom siete agentov ČSOB Poistovne alebo online na internetovej stránke www.csob.sk.

Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda

Úrazové poistenie ČSOB Pohoda sa predáva v spolupráci s ČSOB Bankou ako ponuka pre klientov k ich bežným účtom. V základnom rozsahu je obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu alebo pre prípad smrti následkom úrazu.

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

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

Úrazové poistenie vodiča

Úrazové poistenie vodiča bolo určené pre vodičov osobného motorového vozidla pre prípad trvalých následkov alebo smrti po dopravnej nehode. V prípade trvalých následkov bude poisťovňa vyplácať klientovi doživotnú mesačnú rentu. V roku 2022 sa predaj úrazového poistenia vodiča ukončil.

Short-term travel insurance

This is intended for anyone travelling abroad. The basis of travel insurance is coverage of medical expenses at two possible levels. Clients can also add riders for accidents, liability for damage, luggage insurance and trip cancellation. The insurance can be adjusted depending on the type of foreign travel and the territory to be covered. Insurance can be obtained not only directly from ČSOB Poistovňa but also at the branches of ČSOB, in the ČSOB SmartBanking app or on the website www.csob.sk.

Long-term travel insurance

This insurance is intended for clients travelling abroad several times a year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad, provided that no stay abroad exceeds 60 days. In addition to the insurance of medical costs abroad, the basic package also covers costs of the Mountain Rescue Service in the territory of the Slovak Republic. Insurance can be arranged through ČSOB Poistovňa's network of agents or online on the website www.csob.sk.

Accident insurance provided as part of ČSOB Pohoda product and service packages

ČSOB Pohoda accident insurance is sold in cooperation with ČSOB as an offer for clients with current accounts. In its basic scope, it covers serious permanent effects of an accident or death due to an accident.

Extended warranty and purchase protection insurance

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

Driver accident insurance

Driver accident insurance covered the driver of a passenger car in the event of permanent injuries or death after a traffic accident. In the event of permanent injuries, the insurance company would pay the client a lifetime monthly annuity.

Kontaktné údaje

ČSOB Poistovňa, a.s.

Žižkova 11
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Infolinka: 0850 111 303
Email: infolinka@csob.sk
Web: www.csob.sk

Contact Details

ČSOB Poistovňa, a.s.

Žižkova 11
811 02 Bratislava
Slovak Republic

Infoline: 0850 111 303
E-mail: infolinka@csob.sk
Web: www.csob.sk

Účtovná závierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2022

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

v znení prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Financial Statements

for the year ended 31 December 2022

prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS)

as adopted by the European Union

and Independent Auditor's Report

OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report	22
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position	34
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	36
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity	37
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows	38
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements	40



Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2022, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 26. apríla 2023.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022,
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

V období od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 259 350 111, www.pwc.com/sk/en

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.
IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 1 039 tisíc EUR a predstavuje približne 1% z hrubého predpísaného poistného..
Kľúčové záležitosti auditu	Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivé alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti za Spoločnosť pre účtovnú závierku ako celok, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivé ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	1 039 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 1% z hrubého predpísaného poistného
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako približne 1% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.



Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Poisťné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti.

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv, je uvedený v poznámke 2 účtovných výkazov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú rizík v súvislosti s úmrtnosťou, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a nákladov spojených s likvidáciou poisťných udalostí.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú rizík v súvislosti so stornovanosťou, škodovosťou, incidenciou mier a očakávaných nákladov spojených s likvidáciou poisťných udalostí.

Audit záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje vstupné údaje, kľúčové predpoklady a metódy, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv.

Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu.

S poisťnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť a porovnať vybrané metódy na podobné spoločnosti v rovnakom odvetví a prostredí.

Kľúčové interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi.

Zároveň sme na vybranej vzorke otestovali výpočtové súbory, aby sme sa uistili o správnosti vstupných údajov a matematickej presnosti týchto súborov.

Naviac sme na vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard IFRS4: Poisťné zmluvy;
- tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie;
- odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poisťné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poisťné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.



Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z výročnej správy (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o účtovníctve“).

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala objektívny obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.



Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných auditorských štandardov. Okrem toho:

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

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrozenia alebo zavedených protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 16. júna 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 7 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2022 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 20. mája 2022.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Mgr. Rastislav Petruška, FCCA.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
Licencia UDVA č. 1108



26. apríla 2023
Bratislava, Slovenská republika



Independent Auditor's Report

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

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ČSOB Poist'ovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2022 and the Company's financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 26 April 2023.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- statement of financial position as at 31 December 2022;
- the statement of profit and loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements of the Act No. 423/2015 on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Act on Statutory Audit") that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code and the ethical requirements of the Act on Statutory Audit.

To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided to the Company and to its parent are in accordance with the applicable law and regulations in the Slovak Republic and that we have not provided non-audit services that are prohibited under Regulation (EU) No. 537/2014.

We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 259 350 111, www.pwc.com/sk/en

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro. IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



Our audit approach

Overview

Materiality	Overall materiality: EUR 1,039 thousand, which represents 1 % of gross written premium.
Key audit matters	Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements, for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, if any, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

Overall materiality	EUR 1,039 thousand
How we determined it	We determined the overall audit materiality as 1 % of gross written premium.
Rationale for the materiality benchmark applied	During assessment of the materiality, we considered that the entity focuses on revenue growth. We applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and we have chosen overall materiality as 1% of the gross written premium and concluded that revenue is a meaningful measure for them.



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.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate. The estimate is based on complex assumptions determined by the Company's management. The process used by management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts provisions is disclosed in Note 2 to the accompanying financial statements. The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and claims handling expenses. The assumptions used for the non-life liability adequacy test primarily relate to risks regarding lapse rates, incidence rates and loss recovery rates as well as claims handling costs.	Our audit of liabilities related to insurance contracts focused on how the Company determined input data, key assumptions made and the estimation methods used. Detailed reports of technical provisions and relevant input data were agreed to the supporting documentation and calculations. Our internal actuaries discussed the estimation methods with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions by assessing and comparing the methods chosen against similar entities in the same industry and environment. Key internal assumptions were reconciled with the accounting or other relevant data. Where relevant, the significant external assumptions, such as the discount yield curve, were reconciled with the external sources. On a sample basis, we have tested the calculation files to verify both input data and mathematical accuracy of the calculations. In addition, on a sample basis, we have: – recalculated the present value of future cash flows used for the purposes of the life insurance liability adequacy test that was performed as required by the accounting standard IFRS 4, Insurance Contracts; – performed detailed recalculation of both traditional and unit-linked technical provisions; – recalculated the estimated provision for incurred but not reported losses and outstanding claims provisions for both life and non-life business.



Reporting on other information including the Annual Report

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Annual Report (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report, we considered whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Accounting Act").

Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the financial year for which the financial statements are prepared, is consistent with the financial statements; and
- the Annual Report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the Annual Report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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



As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 16 June 2016. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 7 years. Our appointment for the year ended 31 December 2022 was approved by the shareholder's resolution on 20 May 2022.

The statutory auditor on the audit resulting in this independent auditor's report is Mgr. Rastislav Petruška, FCCA.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 161


Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
UDVA licence No. 1108



26 April 2023
Bratislava, Slovak Republic

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2022

(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2022

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Nehmotný majetok / Intangible assets	3	6 727	5 832
Hmotný majetok / Property and equipment	4	401	292
Aktíva s právom na užívanie / Right-of-use assets	5	2 164	2 598
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	6	5 355	4 772
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	7	8 113	1 103
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	7	378	-
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	8	2 259	1 191
Ostatné aktíva / Other assets	9	1 758	1 312
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	10	5 624	6 141
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	11	29 958	26 527
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	12, 35	138 763	163 485
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	13, 35	1 003	543
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	14, 35	51 969	66 739
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Financial assets at fair value through profit or loss - overlay approach	15, 35	3 323	2 861
Termínované vklady / Term deposits	16	15 770	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	17	12 058	35 908
Aktíva spolu / Total assets		285 623	322 399
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		(13 345)	10 727
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings		11 174	11 174
Čistý zisk za účtovné obdobie / Profit for the year		9 524	8 093
Vlastné imanie spolu / Total equity	39	41 296	63 937

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	18	167 264	162 511
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Unit-linked insurance provision	19	51 564	66 241
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	19	405	498
Ostatné rezervy / Other provisions	20	15	15
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	7	-	165
Lízingový záväzok / Lease liability	34	2 182	2 611
Záväzky z poistenia / Insurance payables	21	17 618	21 296
Pasívne časové rozlíšenie / Accruals	22	78	56
Ostatné záväzky / Other liabilities	23	5 201	5 069
Záväzky spolu / Total liabilities		244 327	258 462
Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		285 623	322 399

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 26. apríla 2023 .

These financial statements were approved by the Board of Directors on 26 April 2023.

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú časť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2022
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Zaslúžené poistné / Gross earned premiums		100 076	92 827
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross earned premiums		(4 371)	(3 534)
Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums	24	95 705	89 293
Úrokové výnosy / Interest income	25	4 280	4 306
Výnosy z poplatkov a provízií / Commissions and fees income	26	855	787
Ostatné výnosy / Other revenue	27	509	463
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív / Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets	28	(6 825)	5 079
Výnosy z dividend / Dividend income		38	25
Výnosy spolu / Total income		94 562	99 953
Poistné plnenia / Claims paid and benefits		(52 581)	(61 668)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid		158	640
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions		(1 463)	959
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv na poistné plnenia / Reinsurers' share in change in claims provisions		1 016	(4 763)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions		14 968	14 371
Podiel zaistovateľa na zmene stavu ostatných rezerv z poistenia / Reinsurers' share in change in other insurance provisions		(2)	3
Čisté poistné plnenia / Net claims paid and benefits	29	(37 904)	(50 458)
Úrokové náklady / Interest expense	25	(34)	(108)
Náklady na poplatky a provízie / Commissions and fees expense	30	(16 510)	(14 453)
Zisk z prepočtu cudzích mien / Profit from foreign currency translation		1	4
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	(26 652)	(24 354)
Čisté opravné položky finančných aktív / Net impairment losses of financial assets	32	(723)	(203)
Náklady spolu / Total expenses		(81 822)	(89 572)
Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax		12 740	10 381
Daň z príjmov / Income tax expense	7	(3 216)	(2 288)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year		9 524	8 093
Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i> <i>/ Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		(30 189)	(7 104)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach		(1 003)	616
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax effect from items that may be reclassified subsequently to profit or loss		7 578	1 343
Iný komplexný výsledok po zdanení za účtovné obdobie / Other comprehensive loss for the year, net of tax		(23 614)	(5 145)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for the year		(14 090)	2 948

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú časť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2022

(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Základné imanie Share capital	Emisné ážio Share premium	Zákonný rezervný fond Legal reserve fund	Oceňovacie rozdiely Revaluation reserves	Nerozdelený zisk minulých rokov Retained earnings	Spolu Total
Stav k 1.1.2021 / Balance as at 1 January 2021	27 816	564	5 563	15 872	22 129	71 944
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(10 955)	(10 955)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	(5 145)	8 093	2 948
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year	-	-	-	-	8 093	8 093
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for the year, net of tax	-	-	-	(5 145)	-	(5 145)
Stav k 31.12.2021 / Balance as at 31 December 2021	27 816	564	5 563	10 727	19 267	63 937
Stav k 1.1.2022 / Balance as at 1 January 2022	27 816	564	5 563	10 727	19 267	63 937
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(8 093)	(8 093)
Ostatné zmeny / Other changes	-	-	-	(458)	-	(458)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	(23 614)	9 524	(14 090)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year	-	-	-	-	9 524	9 524
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for the year, net of tax	-	-	-	(23 614)	-	(23 614)
Stav k 31.12.2022 / Balance as at 31 December 2022	27 816	564	5 563	(13 345)	20 698	41 296

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnou časť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2022

(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax		12 740	10 381
<i>Úpravy o / Adjustments for</i>			
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	31	1 455	1 374
Úrokové výnosy / Interest income	25	(4 280)	(4 306)
Úrokové náklady / Interest expense	25	34	108
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Expenses related variable expenses related to leases	5	103	92
Výnosy z dividend / Dividend income		(38)	(25)
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív / (Profit)/Loss from sale and revaluation of financial assets	28	6 825	(5 079)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	2	15
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov / Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities		16 841	2 560
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov / Changes in operating assets and liabilities</i>			
Zmena stavu obstarávacích nákladov na poistné zmluvy / Change in acquisition cost of insurance contracts		(583)	(1 239)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		(7 952)	4 060
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv / Change in provisions arising from insurance contracts		4 753	4 701
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančných záväzkov z investičných zmlúv / Change in unit-linked insurance provision and financial liabilities from investment contracts		(7 023)	4 760
Zmena stavu záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov a pasívneho časového rozlíšenia / Change in insurance payables, other liabilities and accruals		(3 689)	(2 560)
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		(4 623)	231
Peňažné toky z prevádzkových činností pred úrokmi a daňami / Cash flow from operating activities before interest and taxes		(2 276)	12 513
Úroky prijaté / Interest received		4 705	5 296
Úroky zaplatené / Interest paid		(17)	(90)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	34	(17)	(18)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Payments related to variable payments related to leases		(103)	(92)
Zaplatená daň z príjmov / Income taxes paid		(3 649)	(3 846)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností / Net cash flow from operating activities		(1 357)	13 763
<i>Peňažné toky z investičných činností / Cash flow from investing activities</i>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible assets and property and equipment		(2 027)	(1 364)
(Obstaranie)/Splatenie finančných aktív / Financial assets (acquisition)/repayment		(3 347)	6 151
Prijaté dividendy / Dividend received		38	25
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flow from investing activities		(5 336)	4 812

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
<i>Peňažné toky z finančných činností / Cash flow from financing activities</i>			
Vyplatené dividendy / Dividend paid		(8 093)	(10 955)
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	34	(410)	(384)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flow from financing activities		(8 503)	(11 339)
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents		(15 196)	7 236
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia / Cash and cash equivalents at the beginning of year	33	36 008	28 772
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia / Cash and cash equivalents at the end of year	33	20 812	36 008
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents		(15 196)	7 236

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú časť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

Poznámky k účtovnej závierke

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992 ako “ERGO” a.s.. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlom Spoločnosti je Žitkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 sú nasledovní:

Mag. Martin Daller	predseda
Mgr. Vladimír Šošovička	člen
Ing. Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2022 sú nasledovní:

Isabel Ida W Boogers	predseda
Dr. Gyula Barna	člen
Ing. Peter Ripka	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2021 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Dr. Gyula Barna	člen
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD.	člen

Notes to the Financial Statements

1 General information

ČSOB Poistovňa, a.s. (hereinafter ‘the Company’), ID 31 325 416, VAT ID SK 2020 851 767, was established on 1 January 1992 and subsequently incorporated in the Commercial Register on 9 June 1992 as “ERGO” a.s.. The Company was granted a license to perform insurance activities as a universal insurer on 4 September 1995.

The Company is engaged in the following activities:

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

The Company’s registered seat is at Žitkova 11, 811 02 Bratislava.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021, the Board of Directors consisted of the following members:

Mag. Martin Daller	Chairman
Mgr. Vladimír Šošovička	Member
Ing. Andrea Baumgartnerová	Member

As at 31 December 2022, the Supervisory Board consisted of the following members:

Isabel Ida W Boogers	Chairman
Dr. Gyula Barna	Member
Ing. Peter Ripka	Member

As at 31 December 2021, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Dr. Gyula Barna	Member
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD.	Member

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 je nasledovná:

The shareholders' structure as at 31 December 2022 and 31 December 2021 is as follows:

Akcionár Shareholder	V absolutnej výške (tis. EUR) In absolute terms (EUR '000)	Počet hlasovacích práv Number of voting rights	Podiel (%) Share (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

The share capital as at 31 December 2022 and 31 December 2021 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

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

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

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

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

2 Prehľad významných účtovných metód

2 Significant accounting methods

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

2.1 Principles of preparation of the financial statements

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2022 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2022 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2021) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 6. apríla 2022 a valným zhromaždením 20. mája 2022.

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

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok a finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

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

2.2 Zmeny v účtovných princípoch

2.2.1 Účtovné princípy neúčinné k 31.12.2022

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2022.

IFRS 17 Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravené o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu

in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

The financial statements for the preceding accounting period (for the year ended 31 December 2021) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 06 April 2022 and the General Assembly on 20 May 2022.

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

The financial statements have been prepared on a historic cost basis adjusted by revaluation of the financial assets at fair value through other comprehensive income and the financial assets at fair value through profit or loss.

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

2.2 Changes in accounting policies

2.2.1 Issued but not yet effective at 31 December 2022

The Company has decided not to early adopt standards, amendments and interpretations which have been issued and are effective after the reporting period 2022.

IFRS 17 Insurance Contracts (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the

nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poistovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Spoločnosť analyzuje dopad štandardu v rámci projektu implementácie IFRS 17. Začiatkom roka 2022 prebehli analýzy vypočítaných výsledkov, na základe ktorých sa pokračovalo na technickej kalibrácii. Predmetom testovania bol celý E2E („end-to-end“) proces, t. j. od vstupných dát až po skupinový reporting. Spoločnosť očakáva významnejší dopad štandardu na vykazovanie poistných zmlúv životného poistenia.

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

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

contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. The Company analyzes the impact of the standard within the IFRS 17 implementation project. At the beginning of 2022, analyses of the calculated results were performed, on the basis of which the technical calibration was continued. The subject of testing was the whole E2E (‘end-to-end’) process, i.e. from input data to group reporting. The Company expects a more significant impact of the standard on the reporting of life insurance contracts.

Amendments to IFRS 17 and an amendment to IFRS 4 Insurance Contracts (issued on 25 June 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). The amendments include a number of clarifications intended to ease implementation of IFRS 17, simplify some requirements of the standard and transition. The amendments relate to eight areas of IFRS 17, and they are not intended to change the fundamental principles of the standard. The following amendments to IFRS 17 were made:

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

riabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.

- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, mala by upraviť zmluvnú servisnú maržu súvisiacej skupiny zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykazanou zo súvisiacich poistných zmlúv.
- Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika („risk mitigation option“) pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poistníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

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

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

- Reinsurance contracts held – recovery of losses: When an entity recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts, or on addition of onerous underlying contracts to a group, an entity should adjust the contractual service margin of a related group of reinsurance contracts held and recognise a gain on the reinsurance contracts held. The amount of the loss recovered from a reinsurance contract held is determined by multiplying the loss recognised on underlying insurance contracts and the percentage of claims on underlying insurance contracts that the entity expects to recover from the reinsurance contract held. This requirement would apply only when the reinsurance contract held is recognised before or at the same time as the loss is recognised on the underlying insurance contracts.
- Other amendments: Other amendments include scope exclusions for some credit card (or similar) contracts, and some loan contracts; presentation of insurance contract assets and liabilities in the statement of financial position in portfolios instead of groups; applicability of the risk mitigation option when mitigating financial risks using reinsurance contracts held and non-derivative financial instruments at fair value through profit or loss; an accounting policy choice to change the estimates made in previous interim financial statements when applying IFRS 17; inclusion of income tax payments and receipts that are specifically chargeable to the policyholder under the terms of an insurance contract in the fulfilment cash flows; and selected transition reliefs and other minor amendments.

IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts (issued on 30 January 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016). IFRS 14 permits first-time adopters to continue to recognise amounts related to rate regulation in

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

Počas roku 2022 a pred rokom 2022 IASB zverejnila niekoľko noviel k existujúcim IFRS, ktoré budú účinné po konci roku 2022. Spoločnosť ich prijme, keď sa stanú efektívnymi. Neočakáva sa, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

**Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investo-
rom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným
podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28** (vydaná 11. septemb-
ra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom,
ktorý stanoví IASB).

Novela IAS 8 - Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. fe-
bruára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce
1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 8 vysvetľuje, ako
by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zá-
sadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch.

Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia
účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účin-
ná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023
alebo neskôr). IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od úč-
tovných jednotiek vyžadoval zverejnenia ich podstatných
a nie významných účtovných zásad a metód.

Novela k IAS 1 - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo
dlhodobé (účinná od 1. januára 2023 alebo neskôr) upres-
ňuje, že záväzky sú klasifikované, buď ako krátkodobé alebo
dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú na konci vyka-
zovaného obdobia.

Novela k IAS 12 – Odložená daň k aktívam a záväzkom vy-
chádzajúcich z jednej transakcie (vydaná 7. mája 2021
a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára
2023 alebo neskôr), ktoré objasňujú ako účtovať odloženú
daň k transakciám ako sú napríklad lízingy.

accordance with their previous GAAP requirements when they adopt IFRS. However, to enhance comparability with entities that already apply IFRS and do not recognise such amounts, the standard requires that the effect of rate regu-lation must be presented separately from other items. An entity that already presents IFRS financial statements is not eligible to apply the standard.

The IASB published several limited amendments to existing IFRSs during 2022 and before, which have effective date af-ter the 2022 year-end. They will be applied by the Company when they become mandatory. It is not expected that any of them will significantly affect financial statements.

**Sale or Contribution of Assets between an Investor and
its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10
and IAS 28** (issued on 11 September 2014 and effective for
annual periods beginning on or after a date to be deter-
mined by the IASB).

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

Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: Dis-
closure of Accounting policies (issued on 12 February 2021
and effective for annual periods beginning on or after 1 Jan-
uary 2023). IAS 1 was amended to require companies to dis-
close their material accounting policy information rather
than their significant accounting policies.

Amendments to IAS 1 Classification of liabilities as current
or non-current (effective from 1 January 2023 or later) clarify
that liabilities are classified as either current or non-current,
depending on the rights that exist at the end of the reporting
period.

Amendments to IAS 12 – Deferred tax related to assets and
liabilities arising from a single transaction (effective from 1
January 2017 or later) which specify how to account for de-
ferred tax on transactions such as leases.

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

2.2.2 Účtovné princípy účinné od 1.1.2022

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia štandardov, noviel a interpretácií účinných od 1. januára 2022. Spoločnosť neidentifikovala v súvislosti s prijatím týchto štandardov žiaden významný vplyv na účtovnú závierku.

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

Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že náklady na plnenie zmluvy zahŕňajú priame náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s jej plnením.

Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (issued on 22 September 2022 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). The amendments relate to the sale and leaseback transactions that satisfy the requirements in IFRS 15 to be accounted for as a sale. The amendments require the seller-lessee to subsequently measure liabilities arising from the transaction and in a way that it does not recognise any gain or loss related to the right of use that it retained. This means deferral of such a gain even if the obligation is to make variable payments that do not depend on an index or a rate.

2.2.2 Effective from 1 January 2022

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except the adoption of standards effective from 1 January 2022. The Company did not identify any significant impact on financial statements related to the adoption of these IFRSs.

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

The amendment to IAS 16 prohibits an entity from deducting from the cost of an item of PPE any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. The proceeds from selling such items, together with the costs of producing them, are now recognised in profit or loss. An entity will use IAS 2 to measure the cost of those items.

The amendment to IAS 37 clarifies the meaning of ‘costs to fulfil a contract’. The amendment explains that the direct cost of fulfilling a contract comprises the incremental costs of fulfilling that contract; and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling.

Štandard IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia, či sa jedná o majetok alebo záväzok nadobudnutý v podnikovej kombinácii.

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

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť.

Zľavy z nájomného súvisiace s Covid-19 – novela IFRS 16 (vydaná 31. marca 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr). V máji 2020 bola vydaná novela IFRS 16, ktorá poskytla nájomcom dobrovoľné praktické zjednodušenie pri posudzovaní, či zľava z nájomného, súvisiaca s COVID-19, ktorá má za následok zníženie lízingových platieb, splatných do 30. júna 2021 alebo skôr, bola modifikáciou lízingu. Novela vydaná 31. marca 2021 predĺžila termín platieb, ktorých sa toto praktické zjednodušenie týka, z 30. júna 2021 do 30. júna 2022.

2.2.3 IFRS 17 Poistné zmluvy

Základné informácie

V máji 2017 vydala IASB nový účtovný štandard pre poistné zmluvy IFRS 17 (Poistné zmluvy), ktorý zahŕňa vykazovanie a oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie. Od 1. januára 2023 IFRS 17 nahradí IFRS 4, ktorý bol vydaný v roku 2005. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv bez ohľadu na typ účtovnej jednotky, ktorá ich vydáva, ako aj na investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia. Celkovým cieľom IFRS 17 je poskytnúť účtovný model pre poistné zmluvy, ktorý je pre poisťovne užitočnejší a konzistentnejší. Na rozdiel od požiadaviek v IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na pôvodných lokálnych účtovných postupoch, IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poistné zmluvy pokrývajúci všetky relevantné účtovné aspekty. Základom IFRS 17 je všeobecný model (ďalej „Building Block Approach“ alebo „BBA“) doplnený o špecifickú úpravu pre zmluvy s prvkami priamej účasti (ďalej „prístup s premenlivým poplatkom“

IFRS 3 was amended to refer to the 2018 Conceptual Framework for Financial Reporting, in order to determine what constitutes an asset or a liability in a business combination.

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

IFRS 1 allows an exemption if a subsidiary first time adopts IFRS at a later date than its parent.

Covid-19-Related Rent Concessions – Amendments to IFRS 16 (issued on 31 March 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 April 2021). In May 2020 an amendment to IFRS 16 was issued that provided an optional practical expedient for lessees from assessing whether a rent concession related to COVID-19, resulting in a reduction in lease payments due on or before 30 June 2021, was a lease modification. An amendment issued on 31 March 2021 extended the date of the practical expedient from 30 June 2021 to 30 June 2022.

2.2.3 IFRS 17 Insurance Contracts

Background information

In May 2017, the IASB issued IFRS 17 (Insurance Contracts), a new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. On 1 January 2023, IFRS 17 will replace IFRS 4 (Insurance Contracts) that was issued in 2005. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts, regardless of the type of entities that issue them, as well as to financial instruments with discretionary participation features. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. The core of IFRS 17 is the general model (the 'Building Block Approach' or 'BBA'), supplemented by a specific adaptation for contracts with direct participation features (the 'Variable Fee Approach' or 'VFA') and

alebo „VFA“) a zjednodušený prístup (ďalej „metóda alokácie poistného“ alebo „PAA“) najmä pre krátkodobé zmluvy.

V prípade potreby sa interpretácia IFRS 17 postupne upravovala, napríklad v prípade nových informácií z externých alebo interných zdrojov. Do úvahy sa berú aj novely pôvodného štandardu, ktoré IASB zverejnila v júni 2020. Dňa 23. novembra 2021 EÚ zverejnila nariadenie, ktorým sa IFRS 17 (Poistné zmluvy) schvaľuje na používanie v Európskej únii, vrátane noviel k pôvodnému IFRS 17 a riešenia požiadavky na ročnú skupinu/kohortu určitých typov poistných zmlúv. Spoločnosť nebude uplatňovať európsku voliteľnú výnimku z požiadavky na ročnú kohortu.

IFRS 17 nadobúda účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, pričom sa vyžadujú porovnateľné údaje za finančný rok 2022. Spoločnosť v roku 2018 spustila celoskupinový projekt implementácie IFRS 17. Projekt je štruktúrovaný okolo podprojektov zaoberajúcich sa poskytovaním údajov, lokálnym vykazovaním, dopadom na obchodné a strategické aktivity, poradenstvom a podporou, konsolidovaným výkazníctvom a IFRS 17 výpočtovým nástrojom. V roku 2022 sme sa zamerali na dokončenie implementácie - procesu uzatvárania účtov v súlade s IFRS 17, analýzu vplyvu prvého prijatia IFRS 17 na vlastné imanie k 1. januáru 2022 a prípravu porovnateľných údajov konsolidovaného výkazu ziskov a strát.

Hlavné rozdiely medzi IFRS 4 a IFRS 17

V prípade neživotného poistenia sa príjem naďalej vykazuje predovšetkým v zaslúženom poistnom, obstarávacie náklady na poistné zmluvy (podľa IFRS 4 vykazované ako majetok) sú podľa IFRS 17 vykazované ako súčasť záväzku zostávajúceho krytia („Liability for Remaining Coverage“ alebo „LRC“) a diskontovanie podľa IFRS 17 predstavuje hlavný rozdiel záväzku zo vzniknutých poistných nárokov („Liability for Incurred Claims“ alebo „LIC“). Rezervy na nediskontované poistné udalosti podľa IFRS 4 sú nahradené diskontovaným najlepším odhadom budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17 plus rizikovou úpravou o nefinančné riziká (t. j. rizikovou prirážkou).

Podľa IFRS 4 sa prijaté poistné za životné poistenie vykazuje ako zaslúžené poistné. Podľa IFRS 17 je prijaté poistné rozdelené na jednotlivé zložky. Investičná zložka (ako súčasť

a simplified approach (the 'Premium Allocation Approach' or 'PAA') mainly for short-duration contracts.

Where necessary, the interpretation of IFRS 17 was gradually adjusted when new information became available from external or in-house sources. Amendments to the original standard, which were published by the IASB in June 2020, are also taken into account. On 23 November 2021, the EU published a Regulation endorsing IFRS 17 (Insurance Contracts), including the amendments to the original IFRS 17 and a solution for the annual cohort requirement for certain types of insurance contracts, for use in the European Union. The Company will not apply the European optional exemption from the annual cohort requirement.

IFRS 17 will become effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2023, with comparative figures for financial year 2022 being required. The Company launched a group-wide project in 2018 to implement IFRS 17. The project is structured around sub-projects dealing with data delivery, local reporting, the impact on business and strategic consequences, guidance and support, consolidated reporting and the IFRS 17 calculation tool. The focus in 2022 was on completing the implementation of an IFRS 17-compliant process for closing the accounts, analysing the impact of the first-time adoption of IFRS 17 on equity on 1 January 2022, and preparing the comparative figures of the consolidated income statement.

Main differences between IFRS 4 and IFRS 17

For Non-life insurance, income continues to be recognised primarily in earned premiums, DAC (in IFRS 4 reported as asset) is under IFRS 17 reported as a part of liability for remaining coverage ('LRC'), and discounting under IFRS 17 represents the main difference in claims provisions ('LIC'). The undiscounted claims provisions under IFRS 4 are replaced by a discounted best estimate of future cashflows under IFRS 17, plus a risk adjustment for uncertainty (i.e. a safety margin).

Under IFRS 4, the premiums received for Life insurance are recognised as earned premiums. Under IFRS 17, the premiums received are broken down into its various components. The savings component (as part of the premium received) is no longer recognised in the income statement. Income is

prijatého poistného) sa už vo výkaze ziskov a strát nevykazuje. Príjem je rozložený na dobu trvania zmluvy na základe poskytnutých služieb a nárokov a výdavkov očakávaných počas obdobia. Zatiaľ čo zisk na zmluvu je rovnaký ako zisk podľa IFRS 4, zisky sa v priebehu času vykazujú odlišne.

IFRS 4 poistno-matematické rezervy pre životné poistenie sú nahradené diskontovaným najlepším odhadom budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17, plus rizikovou úpravou o nefinančné riziká (t. j. riziková prírážka) a zmluvnou servisnou maržou („CSM“, ktorá je podobná nerealizovanému zisku).

Technické poplatky podľa IFRS 4 sú prezentované transparentnejším spôsobom podľa IFRS 17, a to prezentáciou výsledku služby poistenia – zahŕňajúceho výnosy z poistenia a náklady na poistné služby – oddelene od príjmov alebo výdavkov financovania poistného („Insurance finance income or expenses“ alebo „IFIE“). Príjmy alebo výdavky financovania sú IFRS 17 novým pojmom vyplývajúcim z diskontovania poistných záväzkov. S cieľom dosiahnuť stabilné výsledky je diskontovanie založené na súčasných úrokových sadzbách, keď sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť diskontný vplyv medzi ostatné komplexné zisky (OCI) a výkaz ziskov a strát.

Ak skutočnosti a okolnosti naznačujú nevýhodné zmluvy, v zmysle IFRS 17 sa príslušné očakávané straty okamžite vykážu vo výkaze ziskov a strát.

Zatiaľ čo IFRS 17 vo všeobecnosti neovplyvňuje ziskovosť poisťovacej činnosti, načasovanie vykázania výsledku sa môže líšiť, najmä v prípade dlhodobého životného poistenia. Očakávame menšiu volatilitu výsledku hospodárenia, keďže sa zmeny v odhadoch (napríklad na základe aktualizovaných tabuliek úmrtnosti) zahŕňajú do CSM, a až časom sa prejavia vo výsledku.

Po zavedení IFRS 17 bol „Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez výkaz ziskov a strát – overlay approach“ zrušený. Spoločnosť sa rozhodla preklasifikovať svoje akcie držané v tomto portfóliu na základe „overlay approach“ do finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (bez recyklácie). V dôsledku toho sa vo výkaze ziskov a strát budú odteraz vykazovať iba dividendové výnosy.

spread over the term of the contract based on the services provided and claims and expenses expected during the period. While earnings per contract are the same as earnings per contract under IFRS 4, the earnings are recognised differently over time.

The IFRS 4 actuarial reserves for Life insurance are replaced by a discounted best estimate of future cashflows under IFRS 17, plus a risk adjustment for uncertainty (i.e. a safety margin) and a contractual service margin (CSM, similar to unearned profit).

Technical charges under IFRS 4 are presented in a more transparent way under IFRS 17, by presenting the insurance service result – comprising insurance revenue and insurance service expenses – separately from insurance finance income or expenses (IFIE). Finance income or expenses is a new concept under IFRS 17 resulting from the discounting of insurance liabilities. The discounting is based on current interest rates, where the Company has chosen to disaggregate the discounting impact between other comprehensive income (OCI) and the income statement with a view to stable results.

When facts and circumstances suggest onerous contracts, under IFRS 17 the expected losses concerned are recognised immediately in the income statement.

While IFRS 17 generally does not affect insurance business profitability, the timing of recognition of the result may vary, especially for long-term life insurance. Since changes in estimates (for instance, based on updated mortality tables) are absorbed in the CSM and therefore recognised in the result over time, we expect to see less volatility in the result.

Following the introduction of IFRS 17, ‘Financial assets at fair value – overlay approach’ has been abolished. The Company has chosen to reclassify its shares held in portfolio based on this overlay approach to FVOCI equity instruments (without recycling). As a result, only the dividend income will now be recognised in the income statement.

Jednotné princípy ocenenia

IFRS 17 zavádza jednotné princípy oceňovania záväzkov z poistenia. V Spoločnosti používame pre dlhodobé zmluvy životného poistenia všeobecný model (BBA) a prístup s premenlivým poplatkom (VFA). Metóda alokácie poistného (PAA) sa používa pre krátkodobé zmluvy neživotného poistenia a pre zaistenie (vrátane postúpeného), ak sú splnené kritériá oprávnenosti PAA.

Diskontné krivky pre životné poistenie s účasťou na zisku sú založené na prístupe zhora nadol (použitím bezrizikovej sadzby upravenej o rizikovú prirážku na základe referenčného portfólia aktív a bez časti nesúvisiacej s poistnými záväzkami), zatiaľ čo prístup zdola nahor (t. j. bezriziková sadzba plus likvidná prirážka) sa používa pre diskontné krivky a zvyšok portfólia (neživotné, rizikové životné, unit-linked).

Podľa IFRS 17 sa záväzky z poistenia oceňujú aktuálnou sadzbou, čo znamená, že vplyv časovej hodnoty peňazí sa preceňuje aktuálnou sadzbou platnou k dátumu preceňovania. Je potrebné zvoliť si účtovnú politiku, či vykázať vplyv zmien aktuálnej sadzby vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku (OCI). Vo svojich účtovných zásadách sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť príjmy a výdavky financovania poistného (IFIE) medzi výkaz ziskov a strát a OCI. To znamená, že úrokové náklady z poistného záväzku za vykazované obdobie sú zaznamenané vo výkaze ziskov a strát – tieto úrokové náklady sú určené na základe pôvodnej sadzby (t. j. diskontnej krivky platnej pri vzniku IFRS 17 zmluvy) – a že vplyv zmien trhovej sadzby počas vykazovaného obdobia sa zaznamenáva v OCI.

Poistné záväzky a pohľadávky z postúpeného poistného sú podľa IFRS 17 vykázané na súvahe oddelene na základe prijatých/zaplatených súm a nie na základe nárokováných/splatených zostatkov. Aby sa správne vykázali záväzky z poistenia a postúpené pohľadávky zo zaistenia na základe prijatých/zaplatených súm, použije sa úprava započítaním nesplatených záväzkov a pohľadávok z poistenia (napríklad pohľadávky z poistenia a záväzky z poplatkov) so záväzkom zostávajúceho krytia (LRC)/aktívom pre zostávajúce pokrytie (ďalej „Asset for Remaining Coverage“ alebo „ARC“).

Uniform measurement principles

IFRS 17 introduces uniform measurement principles for insurance liabilities. At the Company, the Building Block Approach (BBA) and Variable Fee Approach (VFA) measurement models are used for long-term life insurance contracts; the Premium Allocation Approach (PAA) measurement model is used for short-term non-life insurance contracts and for reinsurance (including ceded), provided they meet the PAA eligibility criteria.

The discount curves for life insurance with profit participation are based on the top-down approach (using a risk-free rate, adjusted with a spread based on a reference portfolio of assets and excluding the part not related to the insurance liabilities for discounting), while the bottom-up approach (i.e. risk-free rate + illiquidity premium) is used for the discount curves for rest of the portfolio (nonlife, risk life, Unit linked).

Under IFRS 17, insurance liabilities are measured at the current rate, which means that the impact of the time value of money is revalued at the current rate each closing period. An accounting policy choice needs to be made whether to recognise the impact of the changes in the current rate in the income statement or in other comprehensive income (OCI). In its accounting policies, the Company has chosen to disaggregate insurance finance income or expenses (IFIE) between the income statement and OCI. This means that the interest expense on the insurance liability over the reporting period is recorded in the income statement – this interest expense is determined based on the locked-in rate (i.e. the interest rate curve applicable at inception of the IFRS 17 contract) – and that the impact of changes in the market rate over the reporting period is recorded in OCI.

The IFRS 17 insurance liabilities and ceded reinsurance receivables are presented separately on the balance sheet based on amounts received/paid and not on amounts claimed/payable. To correctly present the insurance liabilities and ceded reinsurance receivables based on amounts received/paid, an adjustment is applied by offsetting the outstanding insurance payables and receivables (for instance, premiums receivable and fees payable) against the Liability for Remaining Coverage (LRC)/Asset for Remaining Coverage (ARC).

Úprava o nefinančné riziká je kompenzácia, ktorú účtovná jednotka očakáva, aby znášala neistotu výšky a načasovania peňažných tokov vyplývajúcich z nefinančných rizík. Ide o rezervu nad rámec najlepšieho odhadu budúcich peňažných tokov. Záväzky zo životného poistenia sú charakterizované dlhodobými peňažnými tokmi na základe biometrických parametrov. Riziková prirážka je definovaná ako rozdiel medzi hodnotou v riziku („VaR“) a najlepším odhadom budúcich peňažných tokov v kontexte plnenia záväzkov. Nefinančné riziká zahrnuté v modeli VaR sú riziko úmrtnosti, riziko dlhovekosti, riziko choroby/invalidity, riziko nezaplatenia, riziko nákladov a riziko revízie. Korelácie medzi rôznymi typmi rizík boli odvodené z korelačnej matice pre Solventnosť II. Tento výpočet sa používa na určenie rizikovej prirážky záväzku zostávajúceho krytia pre životné poistenie. Keďže riziková prirážka pre záväzky z neživotného poistenia (LIC pre životné a neživotné poistenie a ARC) sa počíta len pre vzniknuté škody, berie sa do úvahy len riziko rezerv. Rovnako ako v prípade záväzkov zo životného poistenia sa používa metóda VaR.

Pri prechode z IFRS 4 na IFRS 17 Spoločnosť uplatňuje plne retrospektívny prístup (ďalej „Full Retrospective Approach“ alebo „FRA“) za posledné roky, pre ktoré sú k dispozícii požadované historické údaje, ktoré umožňujú Spoločnosti vykonať potrebné prechodné výpočty. Uplatňovanie FRA na iné ako posledné roky je nevykonateľné buď z dôvodu nedostatku historických údajov (údajov a hypotéz) alebo vysokých nákladov spojených so sprístupnením informácií z minulosti pri aplikovaní FRA, kde tieto náklady prevažujú nad prínosmi, a/alebo z dôvodu technických obmedzení lokálnych zdrojových systémov. Ak je FRA nevykonateľná, na určenie zmluvnej servisnej marže k dátumu prechodu sa používa predovšetkým upravený retrospektívny prístup (ďalej „modified retrospective approach“ alebo „MRA“). Ak sú oba retrospektívne prístupy nevykonateľné, použije sa metóda reálnej hodnoty.

Úroveň agregácie

Výpočty podľa IFRS 17 sa vykonávajú na agregovanej úrovni a zohľadňujú:

- Portfóliá podľa IFRS 17 (agregácia zmlúv s podobnými rizikami, ktoré sú riadené spoločne).
- Ročné kohorty (rok, v ktorom bola poisťka uzatvorená).

The risk adjustment for non-financial risks is the compensation the entity needs to bear the uncertainty of the amount and the timing of cashflows arising from non-financial risks. It is a buffer on top of the best estimate of future cashflows. Life insurance liabilities are characterised by long-term cashflows based on biometric parameters. The risk adjustment is defined as the difference between the Value at Risk (VaR) and the best estimate of future cashflows in the context of meeting the liabilities. Non-financial risks included in the VaR model are mortality risk, longevity risk, illness/disability risk, lapse risk, expense risk and revision risk. The correlations between the different types of risk have been drawn from the Solvency II correlation matrix. This calculation is used for Life LRC Risk Adjustment determination. Since the risk adjustment for non-life insurance liabilities (LIC Life and Non-Life and ARC) is only calculated for damages suffered, only the reserve risk is taken into account. A Value at Risk method is used, as is the case for life insurance liabilities.

When transitioning from IFRS 4 to IFRS 17, the Company applies the Full Retrospective Approach (FRA) for recent years for which the required historical data is available that allows the Company to make these FRA transition calculations. Applying the FRA for non-recent years is impracticable due to either a lack of historical data (data and hypotheses) or high costs associated with making information from the past available for FRA transition calculations, where these costs outweigh the benefits, and/or due to technical limitations in local source systems. Where the FRA is impracticable, the Modified retrospective approach (MRA) is predominantly used to determine the CSM on the transition date. When both retrospective approaches are impracticable, the Fair Value Approach is used.

Level of aggregation

IFRS 17 calculations are performed at an aggregated level and take into account:

- IFRS 17 portfolios (an aggregation of contracts with similar risks that are managed together)
- Annual cohorts (the year in which the policy was taken out)

- Skupina zmlúv (s rovnakými očakávaniami ziskovosti pri prvotnom vykázaní).

IFRS 17 portfóliá životného poistenia umožňujú Spoločnosti vykazovať na úrovni garantovaných, investičných – unit-linked a hybridných produktov. Neživotné poistenie vykazujeme na úrovni poistenia majetku, zodpovednosti za škodu a poistenia osôb. Nová produkcia je agregovaná do ročných kohort. Zmluvy sú priradené skupine zmlúv na úrovni súboru poistných zmlúv s rovnakými charakteristikami ziskovosti pri prvotnom vykázaní (t. j. na začiatku zmluvy).

IFRS 17 a IFRS 4

Modely použité na výpočet záväzkov podľa IFRS 17 sú rovnaké ako modely použité na testovanie primeranosti rezerv podľa IFRS 4. Najlepší odhad budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17 sa líši od najlepšieho odhadu podľa IFRS 4 v dôsledku nasledujúcich rozdielov:

- Priamo a nepriamo priraditeľné náklady
- Úroveň agregácie očakávaných peňažných tokov
- Diskontné sadzby
- Riziková prirážka.

- Group of contracts (having the same profitability expectation at inception)

The IFRS 17 Life group portfolios allow CSOB Insurance to report at the level of guaranteed-interest, unit-linked and hybrid products. For Non-life, reports are prepared at the level of property, liability and personal insurance. New production is aggregated in annual cohorts. Contracts are allocated to a group of contracts at the level of a set of insurance contracts that have the same profitability characteristics upon initial recognition (i.e. at inception of the policy).

IFRS 17 and IFRS 4

Models used for calculation IFRS 17 liabilities are the same as the models used for Liability adequacy testing in IFRS 4. The best estimate of future cashflows under IFRS 17 differs from the best estimate under IFRS 4 due to the following differences:

- Directly and non-directly attributable expenses
- The level of aggregation of expected cashflows
- Discount rates
- Different treatment for safety margin.

Vplyv prvého prijatia IFRS 17

Vplyv prechodu na IFRS17:

Impact of the first-time adoption of IFRS 17

Impact of the transition to IFRS 17:

(tis. EUR)	Stav k 1.1. 2022 (IFRS 4)	Neoceňované podľa IFRS 17	Oceňované podľa IFRS 17	Zmena v prezentácii	Zmena ocenenia (dopad na vlastné imanie)	SPOLU (IFRS 17)
(EUR '000)	Situation as at 01-01-2022 (IFRS 4)	Not measured under IFRS 17	Measured under IFRS 17	Presentation change	Measurement change (impact on equity)	TOTAL (IFRS 17)
Vykazované podľa IFRS 4 / Reported under IFRS 4	Vykazované podľa IFRS 17 / Reported under IFRS 17					
Vykazované ako aktíva / Reported as assets	Vykazované ako aktíva / Reported as assets	20 595	2 280	18 312	(17 947)	664 3 310
Podiel zaistovateľa na rezervách / Reinsurers' share in technical provisions, insurance	Pohľadávky z postúpeného poistného / Ceded reinsurance assets	1 324	-	1 324	(959)	664 1 030
Ostatné aktíva / Other assets	Ostatné aktíva / Other assets	19 268	2 280	16 988	(16 988)	- 2 280
Vykazované ako záväzky / Reported as liabilities	Vykazované ako záväzky / Reported as liabilities	262 795	14 804	247 991	(17 946)	28 738 273 585
Technické rezervy pred zaistením / Technical provisions, before reinsurance	Povinnosti vyplývajúce z poistných zmlúv / Insurance contract obligations	235 742	-	235 742	(5 697)	28 738 258 781
Neživotné poistenie / Non-life	Neživotné poistenie / Non-life	54 931	-	54 931	(12 452)	(1 467) 41 011
Životné poistenie / Life	Životné poistenie / Life	180 811	-	180 811	6 755	30 205 217 770
Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv (oceňované podľa IFRS 9) / Liabilities under investment contracts (measured under IFRS 9)	Záväzky vyplývajúce z investičných zmlúv (oceňované podľa IFRS 17) / Liabilities under investment contracts (measured under IFRS 17)	498	-	498	(498)	- -
Ostatné záväzky / Other liabilities	Ostatné záväzky / Other liabilities	26 555	14 804	11 751	(11 751)	- 14 804
Dopad prechodu na IFRS 17 (okrem reklasifikácie finančného majetku (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17) / Impact of transition to IFRS 17 (excluding reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17)						
Dopad na vlastné imanie pred zdanením / Impact on equity before tax		-	-	-	-	(28 073) -
na nerozdelený zisk minulých rokov / on retained earnings		-	-	-	-	(28 664) -
na oceňovacie rozdiely / on revaluation reserves		-	-	-	-	591 -
Dopad na vlastné imanie po zdanení / Impact on equity after tax		-	-	-	-	(22 151) -
na nerozdelený zisk minulých rokov / on retained earnings		-	-	-	-	(22 618) -
na oceňovacie rozdiely / on revaluation reserves		-	-	-	-	467 -
Dopad reklasifikácie finančného majetku (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17 / Impact of reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17						
Dopad na vlastné imanie pred zdanením / Impact on equity before tax		-	-	-	-	- -
na nerozdelený zisk minulých rokov / on retained earnings		-	-	-	-	- -
na oceňovacie rozdiely / on revaluation reserves		-	-	-	-	- -
Dopad na vlastné imanie po zdanení / Impact on equity after tax		-	-	-	-	- -
na nerozdelený zisk minulých rokov / on retained earnings		-	-	-	-	- -
na oceňovacie rozdiely / on revaluation reserves		-	-	-	-	- -
Celkový dopad prechodu na IFRS 17 (vrátane reklasifikácie finančného majetku (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17) / Total impact of transition to IFRS 17 (including reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17)						
Celkový dopad na vlastné imanie po zdanení / Total impact on equity after tax		-	-	-	-	(22 151) -
na nerozdelený zisk minulých rokov / on retained earnings		-	-	-	-	(22 618) -
na oceňovacie rozdiely / on revaluation reserves		-	-	-	-	467 -

Tabuľka ukazuje ktoré položky majetku a záväzky súvisiace s poistením podľa IFRS 4 alebo IFRS 9 sú alebo nie sú oceňované podľa IFRS 17 ku koncu roka 2021:

- Aktíva a záväzky na ktoré sa vzťahuje IFRS 17 podliehajú rozdielom v prezentácii (pohyby medzi aktívami a záväzkami bez vplyvu na vlastné imanie) a oceňovacím rozdielom (ktoré môžu ovplyvniť vlastné imanie prostredníctvom nerozdeleného zisku alebo oceňovacích rozdielov – príjmy alebo výdavky financovania poistného vykázané cez iný komplexný výsledok po zaistení).
- Rozdiely v prezentácii: týkajú sa úpravy uplatnenej započítaním nesplatených poistných záväzkov a pohľadávok (napríklad pohľadávky z poistného a splatných poplatkov) so záväzkom zostávajúceho krytia (LRC) alebo aktívom pre zostávajúce krytie (ARC).
- Rozdiely v oceňovaní: negatívny vplyv na vlastné imanie (22 151) tis. EUR po zdanení) spôsobený prechodom na IFRS 17 možno pripísať životnému poisteniu ktoré je čiastočne kompenzované neživotným poistením.
 - Životné poistenie: meria sa hlavne na základe všeobecného modelu čo má za následok zvýšenie poistných záväzkov. Vyššie poistné záväzky sú vo veľkej miere spôsobené aplikáciou inej diskontnej sadzby a novými komponentmi záväzkov – riziková prirážka a zmluvná servisná marža.
 - Neživotné poistenie: zníženie poistných záväzkov možno pripísať najmä použitiu metódy alokácie poistného. V prípade záväzku zo vzniknutých poistných nárokov sa nižšie poistné záväzky účtujú kombináciou použitia najlepšieho odhadu podľa IFRS 17 a vplyvu diskontovania (neaplikovaného podľa IFRS 4). Rozdiel pre záväzky zostávajúceho krytia je stratový komponent (rezerva na neukončené riziká v IFRS 4) a prezentácia obstarávacích nákladov na poistné zmluvy.
 - K dátumu prechodu predstavovali postúpené aktíva zo zaistenia 1 030 tis. EUR a postúpené záväzky zo zaistenia 258 781 tis. EUR. Viac informácií je uvedeníých v tabuľke.

The table shows which IFRS 4 or IFRS 9 insurance-related assets and liabilities are or are not measured under IFRS 17 at year-end 2021:

- Assets and liabilities that are covered by IFRS 17 are subject to differences in presentation (movements between assets and liabilities, which do not affect equity) and valuation differences (which may affect equity through retained earnings or the revaluation reserves – Insurance finance income or expense through OCI, after reinsurance). Conclusions:
 - Differences in presentation: these pertain to the adjustment applied by offsetting the outstanding insurance payables and receivables (for instance, premiums receivable and fees payable) against the Liability for Remaining Coverage (LRC) or the Asset for Remaining Coverage (ARC).
 - Valuation differences: the negative impact on equity (EUR (22,151) thousand, after tax) caused by the transition to IFRS 17 is attributable to the life business, partly offset by non-life.
 - Life: is measured mainly on the basis of the Building Block Approach, which results in an increase in insurance liabilities. Higher insurance liabilities are largely accounted for by the application of a different discount rate and new liability components – Risk Adjustment and CSM.
 - Non-life: the decrease in insurance liabilities is mainly attributable to the use of the Premium Allocation Approach. For LIC the lower insurance liabilities are accounted for by a combination of the application of a best estimate under IFRS 17 and the impact of discounting (not applied under IFRS 4). Difference for LRC is Loss Component (URR in IFRS 4) and presentation of DAC.
 - On the transition date, ceded reinsurance assets and insurance contract obligations amounted to EUR 1,030 thousand and EUR 258,781 thousand, respectively. More information can be found in the table.

- Od roku 2019 Spoločnosť uplatňuje plne retrospektívny prístup (FRA) z dôvodu dostupnosti požadovaných historických dát. Uplatňovanie FRA na iné ako posledné roky je nevykonateľný z dôvodu nedostatku historických informácií (údajov a hypotéz) alebo z dôvodu vysokých nákladov spojených so sprístupnením informácií z minulosti na výpočty prechodu cez plne retrospektívny prístup kde tieto náklady prevažujú nad prínosmi a/ alebo kvôli technickým obmedzeniam v lokálnych zdrojových systémoch. Ak je FRA nevykonateľný na určenie CSM k dátumu prechodu sa používa predovšetkým upravený retrospektívny prístup (MRA). Ak sú oba retrospektívne prístupy nevykonateľné použije sa metóda reálnej hodnoty. Spoločnosť počíta reálnu hodnotu podľa IFRS 13 na základe peňažných tokov podľa IFRS 17 a následne upravuje niekoľko hypotéz alebo parametrov. Úpravy sa týkajú zahrnutia reálnej hodnoty celkových nákladov do IFRS 13 t. j. vrátane nepriamo priraditeľných nákladov a zahrnutia rizikovej prirážky ktorá pokrýva nielen nefinančné riziko ale aj prevádzkové riziko systémové a integračné náklady a náklady na kapitálové financovanie. Všetky minulé roky sú spojené do jednej kohorty a metóda reálnej hodnoty sa použije na výpočty súvisiace s prechodom. FVA CSM vyplýva z rozdielov medzi nákladmi a rizikovými prirážkami podľa IFRS 17 a IFRS 13. Suma iného komplexného výsledku k dátumu prechodu podľa FVA sa určuje v súlade s prechodnými výnimkami uvedenými v IFRS 17.
- Model odúčtovania zmluvnej servisnej marže je založený na počte jednotiek krytia v skupine poisťných zmlúv (GoC). Počet jednotiek krytia je objem služieb ktoré poisťovateľ poskytuje na základe zmlúv v tejto skupine poisťných zmlúv ktoré sa určujú tak že sa pre každú zmluvu berie do úvahy maximálna suma ktorú je poisťovateľ pripravený splniť v každom období a očakávané obdobie krytia. Suma zmluvnej servisnej marže zahrnutá vo výkaze ziskov a strát je počet jednotiek krytia priradených k bežnému obdobiu pre poisťné krytie poskytnuté v bežnom období.
- Počet jednotiek krytia sa prehodnocuje na konci každého vykazovaného obdobia aby sa zohľadnili najaktuálnejšie zmluvné predpoklady. Spoločnosť sa rozhodla prezentovať časovú hodnotu peňazí na jednotkách krytia. Diskontovanie jednotiek krytia pomáha dosiahnuť stabilnejšie
- The Company applies the Full Retrospective Approach (FRA) standard from year 2019 where the required historical data is available for performing these FRA transition calculations. Applying the FRA for non-recent years is impracticable due to a lack of historical information (data and assumption set) or due to high costs associated with making information from the past available for FRA transition calculations, where these costs outweigh the benefits, and/or due to technical limitations in local source systems. Where the FRA is impracticable, the Modified retrospective approach (MRA) is predominantly used to determine the CSM on the transition date. When both retrospective approaches are impracticable, Fair Value Approach is used. The Company calculates an IFRS 13 fair value based on the IFRS 17 cashflows and subsequently adjusts a few assumptions or parameters. The adjustments relate to the inclusion in the IFRS 13 fair value of total expenses, i.e. including non-directly attributable expenses, and to the inclusion of a risk premium that covers not only non-financial risk but also operational risk, system and integration expenses and capital funding costs. All past years are combined into a single cohort for the FVA transition calculations. The FVA CSM ensues from cost and risk margin differences under IFRS 17 and IFRS 13 measurement approaches. The OCI amount on the transition date under the FVA is determined in accordance with the transition exemptions provided in IFRS 17.
- The CSM release model is based on coverage units in the group of contracts (GoC). The number of coverage units is the volume of services the insurer provides under the contracts in that GoC, which is determined by taking into account, for each contract, the maximum amount which policyholder is standing ready to meet in each period and the expected period of cover. The CSM amount included in the income statement is the CSM value belonged to number of coverage units allocated to the current period for the insurance cover provided in the current period.
- The number of coverage units is reassessed at the end of every reporting period in order to reflect the most up-to-date contract assumptions. The Company has chosen to present the time value of money on coverage units.

odúčtovanie CSM do výkazu ziskov a strát. Spoločnosť používa „multivariačné jednotky krytia“ pre zmluvy na základe ktorých sa poskytujú viaceré služby t. j. poistné krytie služby výnosnosti investícií a služby správy investícií. Jednotky krytia (CU) sa počítajú v dvoch krokoch:

- Výpočet CU každého hlavného krytia / pripoistenia

$$CU_i = \text{množstvo dávok} \times \text{no_pols_if}_i$$

kde:

- množstvo dávok – vypočítané pre konkrétne hlavné krytie / pripoistenie
- no_pols_if – predpokladaný počet platných poistných zmlúv pre konkrétne hlavné krytie / pripoistenie
- výpočet CU pre celú skupinu zmlúv

$$CU = \sum_{i=1}^n CU_i$$

- Zmluvy na základe ktorých poisťovateľ poskytuje krytie t. j. tam kde poisťovateľ čelí riziku spadajú do IFRS 17 rozsahu pôsobnosti poistnej zmluvy. Obnovené poistné zmlúv (zmluvy s automatickým obnovením) neživotného poistenia a zmluvy kryjúce budúce obdobie nespádajú do rozsahu pôsobnosti poistných zmlúv podľa IFRS 17.

Discounting the coverage units helps to achieve a more stable allocation of the CSM to the income statement. the Company applies 'multivariate coverage units' for contracts under which multiple services are provided, i.e. insurance cover, investment return services and investment management services. Coverage units (CU) are calculated in two steps:

- calculation of CU for each main cover / rider

$$CU_i = \text{quantity of benefits}_i \times \text{no_pols_if}_i$$

where:

- quantity of benefits – calculated for specific main cover / rider
- no_pols_if – projected number of policies in-force for specific main cover / rider
- calculation of CU for whole group of contracts

$$CU = \sum_{i=1}^n CU_i$$

- Contracts under which the insurer provides cover, i.e. where the insurer runs risks, fall within the IFRS 17 contract boundaries. Tacit renewals (contracts with automatic renewal) of non-life insurance policies and contracts with a future period of cover fall outside the IFRS 17 contract boundaries.

Prehľad pohľadávok z postúpeného poistenia a záväzkov z poistných zmlúv:

Overview of ceded reinsurance assets and insurance contract obligations:

(tis. EUR) 1.1.2022	SPOLU	PAA	BBA	VFA
(EUR '000) 01-01-2022	TOTAL	PAA	BBA	VFA
Pohľadávky z postúpeného poistenia / Ceded reinsurance assets				
Podľa portfólia / By portfolio	1 030	1 030	-	-
- životné / - Life	(42)	(42)	-	-
- neživotné / - Non-life	1 072	1 072	-	-
Záväzky z poistných zmlúv / Insurance contract obligations				
Podľa portfólia ziskovosti produktu a obchodnej jednotky / By portfolio, profitability label, product and business unit	258 782	41 011	132 100	85 671
Životné poistenie spolu / Total Life	217 771	-	132 100	85 671
Podľa ziskovosti / By profitability label				
- Ziskové zmluvy / - Profitable contracts	169 680	-	132 315	37 365
- Nevýhodné zmluvy / - Onerous contracts	48 091	-	(215)	48 306
- Ostatné zmluvy / - Remaining contracts	-	-	-	-
Podľa produktu / By product				
- Unit-linked zmluvy / - Unit-linked contracts	50 611	-	-	50 611
- Iné ako Unit-linked zmluvy / - Non-unit-linked contracts	132 100	-	132 100	-
- Hybridné zmluvy / - Hybrid contracts	35 059	-	-	35 059
Neživotné poistenie spolu / Total Non-life	41 011	41 011	-	-
Podľa ziskovosti / By profitability label				
- Ziskové zmluvy / - Profitable contracts	12 951	12 951	-	-
- Nevýhodné zmluvy / - Onerous contracts	28 060	28 060	-	-
- Ostatné zmluvy / - Remaining contracts	-	-	-	-
Podľa produktu / By product				
- Poistenie osôb / - Personal insurance	1 137	1 137	-	-
- Poistenie zodpovednosti za škodu / - Liabilities	25 938	25 938	-	-
- Poistenie majetku vrátane ostatného poistenia / - Property, incl. other	13 935	13 935	-	-
Podľa komponentu / By component	258 780	41 012	132 099	85 671
LRC / LRC	225 832	19 969	128 726	77 138
- Najlepší odhad / - Best estimate	143 201	-	89 355	53 846
- Riziková prirážka / - Risk adjustment	2 968	-	1 893	1 076
- CSM / - CSM	57 412	-	36 452	20 960
- Stratový komponent / - Loss component	2 282	-	1 026	1 256
- LRC PAA / - LRC PAA	19 969	19 969	-	-
LIC / LIC	32 948	21 043	3 373	8 533
- Najlepší odhad / - Best estimate	30 370	18 853	3 112	8 405
- Riziková prirážka / - Risk adjustment	2 578	2 190	261	128

Prvé prijatie IFRS 17 tiež umožňuje reklasifikáciu finančného majetku dostupného poisťovniam aby sa predišlo účtovnému nesúladu medzi majetkom a záväzkami. V dôsledku toho boli dlhopisy v hodnote 25 538 tis. EUR prevedené z „Dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote“ do „Finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok“ zatiaľ čo dlhopisy preklasifikované opačným smerom predstavovali 39 416 tis. EUR. To sa premietlo do pozitívneho čistého vplyvu pred zdanením na vlastný kapitál (OCI) vo výške 5 286 tis. EUR.

Prvé prijatie IFRS 17 malo za následok aj zrušenie „Finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozri vyššie) čo viedlo k prevodu podielov v hodnote 3 323 tis. EUR na „Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok. Prevod nemá čistý vplyv na vlastné imanie ale vedie k presunu z „Oceňovacích rozdielov (nástroje vlastného imania oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát) – overlay approach“ (225 tis. EUR) do „Oceňovacích rozdielov (nástroje vlastného imania oceňované na reálnu hodnotu cez iný komplexný výsledok)“.

Výsledkom je že celkový čistý vplyv (pred zdanením) na vlastný kapitál predstavuje 5 286 tis. EUR.

2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje v položke „Zisk z prepočtu cudzích mien“.

The first-time adoption of IFRS 17 also permits a reclassification of financial assets available to the insurance companies in order to avoid an accounting mismatch between assets and liabilities. As a result, bonds in the amount of EUR 25,538 thousand were transferred from ‘Financial assets at amortised cost’ to ‘Financial assets at fair value through OCI’, whereas bonds in the opposite direction amounted to EUR 39,416 thousand. This translated into a positive net impact before tax of EUR 5,286 thousand on equity (OCI).

The first-time adoption of IFRS 17 also resulted in the abolition of ‘Financial assets at fair value – overlay approach’ (see above), leading to a transfer of shares in the amount of EUR 3,323 thousand to ‘Financial assets at fair value through OCI’ (FVOCI). The transfer does not have a net impact on equity leading to a transfer of the ‘Revaluation reserve (FVPL equity instruments) – overlay approach’ (EUR 225 thousand) to the ‘Revaluation reserve (FVOCI equity instruments)’.

As a result, the full net impact (before tax) on equity amounts to EUR 5,286 thousand.

2.3 Foreign currency translation

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

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

Differences between a transaction’s contractual exchange rate and the European Central bank exchange rate valid on the transaction date are reported under ‘Profit from foreign currency translation’.

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

Hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis Description	Počet rokov odpisovania (v rokoch) Amortization/Depreciation (in years)
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures	10-20
Stroje, prístroje a zariadenia / Machinery, instruments and equipment	3-6
Ostatný hmotný majetok / Other property and equipment	4-12
Softvér / Software	3-15
Ostatný nehmotný majetok / Other intangible assets	1

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu nehmotného a hmotného majetku.

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

2.5 Lízing

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

2.6 Spoločnosť ako nájomca

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

2.4 Intangible assets and property and equipment

Intangible and tangible assets are stated at cost less accumulated amortization/depreciation. The Company depreciates intangible and tangible assets over their expected economic useful life using the straight-line method.

The expected economic useful lives of intangible and tangible assets are shown in the following table:

The costs of expansion, modernization and reconstruction of assets that lead to enhancements of performance, capacities or efficiency of such assets increase the acquisition cost of intangible and tangible assets.

Intangible and tangible assets are regularly tested for impairment. When the carrying value of assets exceeds their estimated realizable value (the higher of the market value or the value in use), the value is reduced to reflect the realizable value.

2.5 Leasing

The assessment whether the contract is, or contains, a lease depends on the particular lease contract's substance, and requires an analysis whether lease contract conveys the right to control the use of a specific identifiable asset for a period of time in exchange for consideration. A contract is, or contains a lease, if during the time of use, the lessee holds the right to direct the use of the identified asset and the right to obtain substantially all the economic benefits from use of the identified asset.

2.6 The Company as a lessee

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting leases of intangible assets, short-term

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

Spoločnosť sa rozhodla nevyužiť praktickú pomôcku pre nájomcov uvedenú v Dodatku k IFRS 16 a ako nájomca bude posudzovať, či poskytnutá úľava nájomného súvisiaca s Covid-19 pandémiou je modifikáciou lízingu.

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

Aktívum s právom na užívanie sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení obstarávacou cenou a je vykazané vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Aktíva s právom na užívanie“. Aktívum s právom na užívanie je následne oceňované uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou. Doba odpisovania sa rovná dobe predpokladanej použiteľnosti podkladového aktíva alebo dobe lízingu. Odpisované aktíva s právom na užívanie sú testované na zníženie hodnoty kedykoľvek nastanú udalosti alebo zmeny podmienok, ktoré by mohli znamenať, že účtovná hodnota nemusí byť spätne ziskateľná, minimálne však ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Lízingový záväzok sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení súčasnou hodnotou budúcich lízingových splátok a je vykazaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Následne je lízingový záväzok zvyšovaný o príslušný úrok vypočítaný na základe implicitnej úrokovej sadzby lízingu alebo prírastkovej úrokovej sadzby a znižovaný o lízingové splátky. Úrok je vykazaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové náklady“.

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

Celkové splátky za krátkodobé lízingové zmluvy a líziny, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu sa vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu vo výkaze ziskov

leases (shorter than 1 year) and leases for which the underlying asset is of low value.

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting separately non-lease components from lease components.

The Company has decided not to apply the practical expedient for leases specified in the Amendment to IFRS 16 and as a lessee will assess whether the Covid-19 pandemic related rent concession is a lease modification.

The Company as a lessee recognizes the right-of-use asset and the lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is initially measured at acquisition price and reported in the Statement of Financial Position under "Right-of-use assets". The right-of-use asset is subsequently measured applying a cost model. Depreciation period equals to estimated useful life of the underlying assets or lease term. Depreciated right-of-use asset is reviewed for impairment whenever there is any indication that an asset may be impaired or at least at the end of each reporting period.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date and reported in the Statement of Financial Position under 'Lease liability'. The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability using the incremental borrowing rate and by reducing the carrying amount to reflect the lease payments made. The interest on the lease liability is reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest expense'.

Useful life of the lease contracts with the indefinite lease term is determined as the nearest date when the lease contract can be terminated from lessee's or lessor's side, considering the previous best practice and economic reasons behind best practice of the lessee. Useful life of the lease contracts with definite lease terms corresponds to its contractual term, whereas the possibility to exercise any contractual term option is considered.

a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“.

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

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

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

- Finančné aktíva na obchodovanie („HFT“) a
- Finančné umiestnenie v mene poistených („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“.

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva, alebo
- sú držané v takom obchodnom modeli, ale zmluvné podmienky finančného nástroja vedú k peňažným tokom,

Lease payments for short-term leases and for leases for which the underlying asset is of low value are reported on a straight-line basis in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Other operational expenses'.

The Company as a lessee enters in the lease contracts primarily related to the lease of the offices.

2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

- Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL'),
- Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI'),
- Financial assets at amortized cost ('AC').

2.7.1 Financial assets at fair value through profit or loss („FVPL“)

Portfolio consists of three sub-categories:

- Financial assets held for trading ('HFT') and
- Financial placements on account of policyholders ('MFVPL' - Mandatorily at fair value through profit or loss) → this category includes only non-trading financial assets,
- Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach.

Financial assets must be classified within the FVPL portfolio when:

- they are not held within business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows or within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets, or alternatively,
- they are held within a business model, but the contractual terms of the instrument give rise to cash flows that

ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

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

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

Zmeny reálnych hodnôt finančných aktív na obchodovanie a finančného umiestnenie v mene poistených sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Nerealizované zisky a straty z finančných aktív v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ sa vykazujú v inom komplexnom výsledku v položke „Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach““. V prípade, že je aktívum odúčtované, nerealizovaný zisk alebo strata je odúčtovaná z iného komplexného výsledku a vykázaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“. Prijatá dividendy z finančných aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z dividend“.

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

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzat' zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).

are not solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the Statement of Profit or Loss.

The fair value of financial assets for which an active market exists and for which a fair value can be reliably estimated, equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows.

Changes in the fair value of financial assets held for trading and financial placements on account of policyholders are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

Unrealised gains or losses from the financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach are recognized in the other comprehensive income under 'Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach'. In case that the financial assets are derecognized, the unrealised gains or losses are derecognized from other comprehensive income and are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'. Dividend received from the financial assets is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Dividend income'.

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded at the date the Company enters into the contractual relationship and derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').

- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poisťencov.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ predstavujú fondy obchodované na burze.

Fondy obchodované na burze predstavujú investičné fondy, ktoré fungujú podobne ako podielové fondy tým, že sledujú cenu podkladových aktív v držbe fondu, ale zároveň sa s nimi aktívne obchoduje na verejných trhoch na burze. Umožňujú tak jednoduchý spôsob, ako získať širokú diverzifikovanú expozíciu voči danej triede alebo podtriede aktív. Na rozdiel od podielových fondov sa s fondmi obchodovanými na burze obchoduje ako s bežnými akciami na burze (trhová hodnota je blízka čistej hodnote aktív fondu) - obchodovateľný cenný papier. Pri nákupe a predaji fondov obchodovaných na burze dochádza počas dňa k zmenám cien. Navyše v porovnaní s podielovými fondmi, fondy obchodované na burze poskytujú aj vyššiu dennú likviditu a nižšie poplatky za správu, najmä v prípade fondov obchodovaných na burze s pasívnym sledovaním indexov.

„Overlay approach“

V súlade s dodatkom k IFRS 4 vydaným v septembri 2016 Spoločnosť použila „overlay approach“ na prekonanie dočasných následkov rozdielných dátumov účinnosti IFRS 9 a IFRS 17 (nahrádza IFRS 4). Znamená to, že dodatočná volatilita súvisiaca s prijatím IFRS 9 je reklasifikovaná z výkazu ziskov a strát do iného komplexného výsledku. Reklasifikovaná suma je vykázaná v inom komplexnom výsledku v položke „Preceňovanie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“.

Tento prístup bol aplikovaný len na fondy obchodované na burze, ktoré sú vykázane vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“.

- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial placements on account of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach represents Exchange Traded Funds.

Exchange Traded Funds represent investment funds that operate similarly to mutual funds by tracking the price of underlying assets held by the fund but are also actively traded on public markets on the exchange. They thus allow an easy way to gain a broad diversified exposure to a given assets class or subclass. Unlike mutual funds, an Exchange Traded Funds trades like a common stock on a stock exchange (the market value is close to fund net asset value) – marketable security. Exchange Traded Funds experience price changes throughout the day as they are bought and sold. In addition, compared to mutual funds Exchange Traded Funds also provide greater daily liquidity and lower management fees, especially for passive index tracking Exchange Traded Funds.

Overlay approach

In accordance with the amendment to IFRS 4 issued in September 2016, the Company used the overlay approach to overcome the temporary consequences of the different effective dates of IFRS 9 and IFRS 17 (replacing IFRS 4). It means that the additional volatility related to the adoption of IFRS 9 is reclassified from the Statement of Profit or Loss to Other Comprehensive Income. The reclassified amount is reported in the Other Comprehensive Income under 'Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach'.

This approach has been applied only to the Exchange Traded Funds, which are reported in the Statement of Financial Position under 'Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach'.

Suma, ktorá bola reklasifikovaná z položky „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“ do položky „Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ predstavuje (792) tis. EUR v nerealizovaných zmenách reálnej hodnoty (2021: 487 tis. EUR) a (1 003) tis. EUR pred zdanením (2021: 616 tis. EUR). To predstavuje rozdiel medzi výsledkom podľa IFRS 9 (bez použitia „overlay approach“) a výsledkom podľa IAS 39.

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 neexistovali žiadne finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“, ktoré boli reklasifikované.

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

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

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

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhovce ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného

The amount was reclassified out of 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets' to 'Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach', represents to EUR (792) thousand in unrealised changes in fair value (2021: EUR 487 thousand) and EUR (1,003) ths. before tax (2021: EUR 616 thousand). That is the difference between the result under IFRS 9 (without applying the overlay approach) and the result under IAS 39.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021, there were no financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach that have been reclassified.

2.7.2 Financial assets at fair value through other comprehensive income („FVOCI“)

Financial assets at fair value through other comprehensive income are financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, as well as to sell financial assets.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are measured at fair value at their initial recognition. Subsequently, the financial assets at fair value through other comprehensive income are also measured at fair value.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income as 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

Interest income from financial assets at fair value through other comprehensive income (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'. The exchange rate

výsledku v položke „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a preceňovania finančných aktív“.

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

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

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

2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

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

gains and losses of monetary assets are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'

Financial assets at fair value through other comprehensive income are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

2.7.3 Financial assets at amortized cost ('AC')

Portfolio consists of three sub-categories:

- Debt securities at amortized cost,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

Financial assets at amortized cost are non-derivative debt financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

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

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

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

b) Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa

a) Debt securities at amortized cost

Upon initial recognition, debt securities at amortized cost are stated at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and subsequently, they are stated at their amortised cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and accruals of interest and discounts/premiums. Interest income from debt securities at amortized cost (including premiums/discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

Debt securities at amortized cost are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred almost all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has still lost control of the asset.

Debt securities at amortized cost are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

b) Term deposits

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and in subsequent measurement at amortized cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the Statement of Profit

vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

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

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

c) Peniaze a účty v bankách

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

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

2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

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

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

IFRS 9 zaviedol nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“). Model vychádza z tzv. „očakávanej úverovej straty“ (ďalej „ECL“, expected credit loss), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým ako sa vykáže opravná položka. Počíta sa na základe 12 mesačnej ECL pre Stage 1 alebo celoživotnej ECL pre Stage 2 a Stage 3, a to v závislosti od významnosti nárastu kreditného rizika finančného aktíva oproti jeho prvotnému vykázaniu.

or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

Term deposits are recognized as at their settlement date and are derecognized from the balance sheet upon their maturity.

Term deposits are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

c) Cash and bank accounts

Cash and bank accounts represent cash in domestic and foreign currency and bank accounts.

Bank accounts are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

2.8 Impairment of financial assets

Company reviews the financial assets, which are subject to impairment, and re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. Determining stage of a financial asset and estimating the volume and timing of future cash flows has direct impact on the impairment calculation.

Financial assets that are subject to impairment are classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where significant increase in credit risk but still not defaulted); and Stage 3: Non-performing or impaired (once an asset meets the definition of default).

A new model for recognition of impairment losses of financial assets, the expected credit loss model ('ECL model'), was implemented under IFRS 9. The ECL model means means that a loss event does not have to occur before an impairment loss is recognised. Impairment losses are calculated based on 12-month ECL for Stage 1 and based on lifetime ECL for Stage 2 and Stage 3, according to the significance of credit risk increase of the financial assets in comparison to its initial recognition.

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

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

Všetky finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní, pokiaľ už nie sú úverovo znehodnotené, klasifikované do Stage 1. Opravná položka sa vykáže vo výške 12-mesačnej ECL. Ak od prvotného vykázania finančného aktíva došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika alebo dlžník zlyhal, znehodnotenie finančného aktíva je ocenené celoživotnou ECL. V prípade, ak od prvotného vykázania došlo k dátumu účtovnej závierky k výraznému zvýšeniu úverového rizika vyplývajúceho z finančného nástroja, aktívum prejde zo Stage 1 do Stage 2 s celoživotnou ECL. Ak aktívum zlyhá, prejde do Stage 3. Definícia zlyhania sa nachádza v poznámke č. 2.21.

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

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

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubej účtovnej hodnote („GCA“, gross carrying amount) poníženej o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnakej ich

The ECL model is applicable to the following financial assets:

- Debt securities at amortized cost,
- Financial assets at fair value through other comprehensive income,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

All financial assets at initial recognition, unless they are already credit impaired, are classified at Stage 1 and carry 12-month ECL. Once a significant increase in credit risk since initial recognition of the financial asset occurs or the borrower is in default, the asset carries life-time ECL. Once a significant increase in credit risk related to the financial asset since initial recognition occurs at the reporting date, the asset migrates from Stage 1 to Stage 2 and carries life-time ECL. Once an asset meets the definition of default it migrates to Stage 3. For default definition see Note 2.21.

When assessing the significance of increase in credit risk, the change in risk of default of exposure is more important than change in the expected cash flows of financial asset. The assessment of a significant increase in credit risk is fully symmetrical, which means that exposure can be transferred to or returned to different stages over its life time, based on fulfilment or failure to meet the criteria for migration between stages. The Company uses a multi-tier approach (MTA), which consists of tiers such as internal rating, days past due, low credit exception etc.

Impairment gains and losses on financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

Financial assets that are measured at amortized cost are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the gross carrying amount minus loss allowances. Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount be-

reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Opravná položka je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

2.9 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči zaistovateľom, ktoré vyplývajú zo zaistných zmlúv. Zaistnou zmluvou sa rozumie zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša významné poistné riziko na zaistovateľa. Aktíva zo zaistenia sú klasifikované ako pohľadávky, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv a ktoré sú tvorené v súlade s účtovnými princípmi a podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

Spoločnosť využíva pre optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných a tuzemských zaistovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia ako aj portfólio zmlúv životného poistenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaistovateľmi rôzne typy zaistných zmlúv. Z dôvodu diverzifikácie poistného rizika, Spoločnosť uplatňuje excedentné a proporcionálne zaistenie. Zaistením sa neznižuje povinnosť Spoločnosti voči poisteným.

2.10 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej miery upravenej o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná po-

ing the fair value at the reporting date. Impairment loss is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

2.9 Reinsurance assets

Reinsurance assets represent the Company's claims towards reinsurers covered by reinsurance contracts. A reinsurance contract is contract by means of which the Company transfers the significant insurance risk to the reinsurer. Reinsurance assets are classified as receivables paid by the Company from insurance contracts and determined in line with accounting principles and with the rules included in each reinsurance contract.

To optimize the claims record of its insurance products, the Company uses the services of foreign and domestic reinsurers. The Company reinsures its portfolio of non-life and life insurance contracts by means of different types of reinsurance.

The Company concludes different types of reinsurance contracts. To optimize allocation of insurance risk, the Company concludes excess of loss and proportional reinsurance types. Reinsurance doesn't eliminate liability of the Company towards insured.

2.10 Receivables from insurance

Receivables from insurance represent the Company's receivables from the policyholders' written premiums on the basis of concluded insurance contracts and are measured at fair value when first recognized. Subsequently, receivables from insurance are stated at amortized cost using the effective rate method adjusted by impairment losses.

The Company regularly checks receivables from insurance for objective indications that their value may be impaired. The impairment of a financial asset occurs when the carrying value of the financial asset exceeds the value of the expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the original effective interest rate.

The Company writes off the receivables from insurance overdue more than three years, if they were fully provided for

ložka v plnej výške a sú nevymožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe pomeru v akom bol stav nezasluženého poistného k predpísanému poistnému.

2.12 Klasifikácia produktov

Poistné riziko je iné ako finančné riziko a predstavuje prenos rizika z poisteného na poisťovateľa.

Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení vyššiu ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa nemení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zaistnú zmluvu ako špecifickú formu poistnej zmluvy, ktorou preberá alebo postupuje významné poistné riziko na iné zaistovne alebo od iných poisťovní. Zaistná zmluva, ktorou Spoločnosť preberá významné poistné riziko od iných poisťovní, definuje podmienky charakteristické pre aktívne zaistenie. Zaistná zmluva, ktorou Spoločnosť postupuje významné poistné riziká na iné zaistovne predstavuje pasívne zaistenie.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné po-

and are uncollectible, based on a decision of the Board of Directors.

2.11 Acquisition cost of insurance contracts

The deferred acquisition cost method for life insurance policies and the period over which the costs are deferred is set based on the type of the insurance product and the method of creation of technical provisions for life insurance.

Acquisition costs for non-life insurance products are deferred using the ratio of unearned premium to written premium.

2.12 Classification of products

Insurance risk is the risk, other than financial risk, transferred from the holder of a contract to the issuer.

Financial risk is the risk of possible future changes in interest rates, financial instrument price, commodity price, exchange rate, price or rating index, credit rating or credit index, or other variable, provided – if the variable is non-financial – the given variable is not the contractual party's specific variable.

The Company classifies contracts as insurance contracts if they carry a significant amount of insurance risk. Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to pay significant amount of additional benefits higher than losses if the insurance event does not occur. If a contract is classified as an insurance contract, this classification is not changed throughout the contract's duration.

The Company classifies reinsurance contract as specific insurance contract by which it undertakes a significant amount of insurance risk from another Insurer or when transferring significant amount of insurance risk to other Reinsurers. Reinsurance contract by which the Company undertakes significant insurance risk from other Insurers, is classified as Inward reinsurance. Reinsurance contract by which Company is transferring significant insurance risks to other Reinsurers, is classified as Outward reinsurance.

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. Liabilities related to the investments contracts

istné riziko. Závazky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“ (poznámka č. 23).

2.13 Poistné rezervy

Poistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných poistných zmlúv.

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období („UPR“),
- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia,
- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na poistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká („URR“),
- Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom poistného a jej výška predstavuje nezaslúženú časť predpisu poistného vzťahujúceho sa na budúce obdobie. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaný týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poistného (poistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poistného je tvorená v rezerve na životné poistenie, resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

without discretionary participation features are recognized in the Statement of Financial Position under 'Other financial liabilities' (Note 23).

2.13 Insurance provisions

Insurance provisions represent an estimate of the present value of the claims of policyholders against the Company on the basis of valid insurance contracts.

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium ('UPR'),
- Life insurance provision,
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked),
- Claims provision in life insurance,
- Claims provision in non-life insurance,
- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk ('URR'),
- Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau arising from activities under a special regulation.

Provision for unearned premium

Provision for unearned premium ('UPR') is created for contracts with regular premiums. The amount of this provision corresponds to the unearned part of the written premium that relates to subsequent accounting periods. It is determined as the sum of unearned premium calculated for individual insurance policy using pro rata temporis method. For insurance capital value and unit-linked insurance policies only the unreserved part of the premiums is accrued (premiums minus the reserved part), as the reserved part of the total premium is included in the Life insurance provision or the provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked).

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo spo-riacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu ne-umorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty odkup-nej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstará-vacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednot-livých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrá-tane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezer-vou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Re-zerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

Kolektívna rezerva na životné poistenie pre produkty s podie-lom na zisku. Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými re-zervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrá-tane nákladov na výplatu dôchodkov).

Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku. Ide o súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú ur-čené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajú-cich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invali-dity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezer-vy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripois-tenia pre prípad smrti a vážnej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prí-pad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na po-krytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as fol-lows:

Individual life insurance provision. The provision is created from the savings portion of the premium and from allocated profit sharing; it is recorded individually to the corresponding life insurance contracts. This provision is not zillmerized; the unamortized costs are deducted at the date of the surrender value pay out or upon a reduction of the duration of the cov-er. Exceptions are contracts for products Spektrum and KZP Komplet where acquisition costs are amortized in the first two years of insurance coverage in the form of allocated fees and the provision is created by positive capital values. The provision includes the capital value of individual life insur-ance savings contracts, including the allocated profit sharing from prior periods as well as from the current period, the ac-cumulated extraordinary premium and the accumulated share of the profit from contracts with a collective provision (recorded individually for each insurance contract). The pro-vision also includes theoretical allocations to capital values from the unpaid premium billings debt.

Collective life insurance provision for products with profit share. This provision is created by zillmerized provisions of life insurance products with collective provision and by the provision for old-age pension payments being paid (includ-ing the costs of pension payments).

Collective life insurance provision without profit share. This is a set of provisions calculated using actuarial methods, having the character of prospective provisions, which do not include the right of a client to a profit share. They are created to cover the future obligation for the waiver of insurance pre-mium due to permanent disability, critical illness or death of the caretaker, for pensions and temporary annuity. The pro-vision further includes actuarial provisions of risk insurance in the event of death, death or critical illness, death with a decreasing amount of insurance, disability, hospitalization, sick leave, temporary annuity and actuarial provisions to cov-er an increased risk of death and critical illness of clients, who have an additional risk charge.

Rezerva na podiel na zisku. Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

Rezerva na poistenie dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Výpočet sa vykonáva prospektívnou poistno-matematickou metódou.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked)

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť následkom úrazu), poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, vážnej choroby a oslo-

Profit sharing provision. This is a provision for anticipated discretionary shares on profit over a given period.

Provision for insurance of debtors. This is a provision calculated for bank insurance group contracts. The calculation is performed using a prospective actuarial method.

Deficiency provision. The Company creates a deficiency provision; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy test as at 31 December 2022 and 31 December 2021 there was no need to create a deficiency provision.

Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked insurance provision)

The unit-linked insurance provision is created in life insurance, where the economic risk of variable yields or growth of invested resources is borne exclusively by the person who concluded an investment life insurance contract with the insurance company. This technical provision is meant to constitute an up-to-date value of financial resources invested on behalf of policyholders for all such insurance contracts in life insurance.

Claims provision in life insurance

The provisions for insurance claims in life insurance are created for claims reported before the end of the accounting period but not settled in that period ('RBNS') as well as for claims incurred but not reported in the current accounting period ('IBNR').

The RBNS balance is determined as the sum of provisions calculated for the individual claims, and includes the expected costs related to claim settlement.

The IBNR balance is determined using the Chain-ladder methodology for accident insurance (risks: daily amends, accidental death) and for insurance of consumer loans and leasing (risks: death, disability) and for risks death, critical

bodenia platenia od poistného. Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta.

Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli nedostatku historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práceschopnosť).

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí. RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme anuitnej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

Pre kvalifikovaný odhad výšky IBNR rezerv sa používajú nasledovné matematicko-štatistické metódy:

- Metóda očakávaného škodového percenta - používa sa v prípade produktov s nedostatočnou históriou, riziko straty zamestnania a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.
- Metóda Chain-ladder - používa sa v prípade produktov s dostatočnou históriou.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká („URR“) sa tvorí, ak poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

illness and waiver of premium. For risk permanent consequences IBNR is determined using the Expected loss ratio methodology.

For other risks IBNR has been determined as a sum of individual 3-month risk insurance premium (due to insufficiency of the historical data).

For bank assurance group products (except for insurance of consumer loans and leasing), IBNR is created as the sum of 1-month risk insurance premium for covered risks (death and disability) and 3-month risk insurance premium for covered risks (sick leave).

Claims provision in non-life insurance

Provisions for insurance claims in non-life insurance are created for claims reported before the end of the current accounting period but not settled in that period ('RBNS') and for claims incurred but not reported in the current period ('IBNR').

The RBNS is set with the registration of the claim in the amount of the expected claim cost. The RBNS includes also all expected costs connected with settlement of the claims. RBNS provision for payments in form of annuity is created based on the actuarial methods.

For a qualified estimate of IBNR provisions the following mathematical-statistical methods are used:

- Expected loss ratio method - used for products with insufficient history, loss of employment risk and motor third-party liability ('MTPL').
- Chain-Ladder method – used for products with a longer history.

Provision for unexpired risk

The provision for unexpired risk ('URR') is created if the premium related to future periods will not be sufficient to cover all expenses which will occur in the future and are related to valid insurance policies.

Poistné plnenia a náklady – provízie a prevádzkové náklady sú vyjadrené pomocou kombinovaného ukazovateľa pred zaistením (GCR). V prípade, že $GCR > 100\%$, rezerva na neukopnené riziká sa vypočíta ako časť GCR prevyšujúca 100% vynásobená hodnotou budúceho poistného. Výpočet sa vykonáva na úrovni produktu.

Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu

Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov („SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov („zákon o PZP“) tvorí v neživotnom poistení poisťovňa, ktorá vykonáva Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a je určená na plnenie záväzkov vznikajúcich z činností podľa zákona o PZP, na zmluvách vzniknutých pred demonopolizáciou trhu s PZP poistením, na ktoré SKP nemá vytvorené aktíva. Poisťovňa tvorí túto rezervu v rozsahu, v akom sa podieľa na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa zákona o PZP.

V roku 2021 prebehlo prehodnotenie výšky rezervy a na základe rozhodnutia Zhromaždenia členov SKP boli členské poisťovne vyzvané na vytvorenie dodatočnej rezervy. Podiel jednotlivých členov na dodatočnej rezerve zodpovedal podielu člena podľa počtu poistených motorových vozidiel k 30.9.2021. Počas roka 2022 došlo k úprave výšky rezervy na základe aktuálneho trhového podielu Spoločnosti. Rezerva je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii v položke „Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv“ (poznámka č. 18).

2.14 Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sú vykázané v prípade, že Spoločnosť má súčasnú zákonnú alebo zmluvnú záväzku vyplývajúcu z minulých udalostí a je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov za účelom vysporiadania záväzku a môže byť urobený spoľahlivý odhad výšky záväzku.

V ostatných rezervách nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

Claim payments and expenses – commissions and operational expenses are represented by gross combined ratio (GCR). In case the $GCR > 100\%$, URR is recognised and is calculated as $(GCR - 100\%)$ multiplied by future premium. The calculation is performed on the product level.

Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau arising from activities under a special regulation

The technical provision for the payment of liabilities to the Slovak Insurers' Bureau ('SIB') arising from activities under act No 381/2001 Coll. as amended („MTPL Act“) is created in respect of non-life insurance by an insurance company that is active in the motor third-party liability insurance and it is assigned for the settlement of the liabilities resulting from the activities according to the MTPL Act, on contracts created before the demonopolization of the MTPL insurance market for which the Slovak Insurers' Bureau does not have sufficient resources. The insurance company forms this reserve to the extent that it participates in the total obligations arising from activities under the MTPL Act.

Revaluation of the provision took place in the 2021, the assembly of SIB members approved revaluated reserve amount and each SIB member had to create additional reserve. The share on total additional reserve was calculated based on share on the total number of insured vehicles as at 30 September 2021. Provision amount was adjusted to actual market share in the 2022. Provision is recognized in the Statement of Financial Position under 'Provisions arising from insurance contracts' (Note 18).

2.14 Other provisions

Other provisions are created when the Company has a current legal or constructive obligation because of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Other provisions do not cover disputes arising from the settlement of insurance claims which are part of provisions for outstanding claims.

Zisky/straty z rozpustenia/tvorby ostatných rezerv sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

2.15 Náklady a výnosy

Spoločnosť účtuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

2.16 Zaslúžené poistné

Hrubé predpísané poistné zahŕňa poistné zo zmluvy dojednanej počas roka bez dane prislúchajúcej k danej zmluve a výnosom sa stáva v okamihu kedy je poistné splatné (zaslúžené poistné). Ak sa poistné celé alebo čiastočne viaže k budúcim obdobiam (nezaslúžené poistné), tak sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

2.17 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

2.18 Daň z príjmu

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

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

Odložená daňová pohľadávka je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty. Pre výpočet odloženej dane sa používajú daňové sadzby, ktoré sú zákonne aktuálne platné alebo ktoré očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosahovať také daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

Gains/losses from release/creation of the other provisions are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under "Other operational expenses".

2.15 Expenses and income

The Company recognizes expenses and income on the accrual basis regardless of the date of the financial settlement.

2.16 Gross earned premiums

Gross written premium contains premium from contract issued during the year without tax related to this contract and is recorded as a revenue when premium is due (earned premium). If premiums are wholly or partly linked to future periods (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

2.17 Claims paid and benefits

The claims paid and benefits represent the compensation paid to policyholders upon the settlement of claims; they are stated at the amount of the claims paid out.

2.18 Income tax

The Company's income tax is calculated in accordance with Act No 595/2003 Coll. on income tax as amended by adjusting the accounting profit/loss by deductible and non-deductible items due to permanent and temporary tax base adjustments.

Part of the Company's revenue is subject to the withholding tax (e.g. interest on term deposits).

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. Deferred income tax is determined using tax rates that have been currently enacted or substantively enacted, and that are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

2.19 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov a opravných položiek finančných aktív.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárske modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v KBC Skupine. V prípade, že skúsenosti nie sú dostatočné použijú sa trhové údaje.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne, kedy útvár riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho odhadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúvané a validované rôznymi oddeleniami druhej línie. Proces vali-

2.19 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and related assumptions are applied on the basis of historical experience and other factors that are deemed reasonable under the circumstances.

The outcomes of such estimates and assumptions constitute the basis for determining the carrying amount of assets and liabilities that is not apparent from other sources. Actual results may differ from such estimates. Estimates and the related assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of technical provisions (especially the IBNR provision and life insurance technical provisions), the fair values of financial instruments and impairment losses for financial assets.

In estimating the future cash flows resulting from the existence of insurance contracts, the Company uses a set of assumptions and actuarial models. There can be no guarantee that the actual developments will not be significantly different from the developments predicted on the basis of the assumptions. The assumptions are estimated based on the own Company's experience and other entities in KBC Group. If the experience is not sufficient, market data will be used.

Insurance contracts are subject to the liability adequacy test, whereby the value of technical provisions decreased by deferred acquisition costs is compared with the present value of future liabilities under the relevant contracts. The present value of future liabilities is evaluated using the best estimate of assumptions at the time of testing. These estimates have a significant effect on the establishment of the expected cash-flows and the discount rates. The major part of the value of the insurance liabilities is determined based on the input from the observable market data. The Company evaluates the quality of the estimates and also the models by the control mechanism once a year, when the risk management department validates the best estimate of the assumptions as well as the base parameters that are used in liability test-

dácie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia parametra alebo modelu, tzv. rizika modelu.

V roku 2022 Spoločnosť posúdila nepriamy a priamy vplyv vojnového konfliktu na Ukrajine na svoju obchodnú činnosť. Nepriamy vplyv sa deje prostredníctvom zmeny ekonomického prostredia. Najvýznamnejšia zmena ekonomického prostredia je zvýšenie už existujúcich inflačných tlakov a ich dopad na priemernú škodu v Spoločnosti. Sankcie proti Rusku a ich priamy vplyv boli posúdené ako nemateriálne. Spoločnosť posúdila možné vplyvy pandémie Covid-19 na svoju obchodnú činnosť. K 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 Spoločnosť neidentifikovala žiaden vplyv, ktorý by bol v rozpore s predpokladom ďalšieho nepretržitého pokračovania jej činnosti.

Spoločnosť implementuje požiadavky ESG v súlade so stratégiou KBC Skupiny. V roku 2022 sme publikovali SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) správu. Tento dokument opisuje, ako Spoločnosť integruje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI) uvedených v nariadení EÚ o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Prispôsobili sme portfólio aktív a investičnú politiku Spoločnosti novej stratégii udržateľnosti KBC Skupiny v oblasti investícií. Súčasne implementujeme novú stratégiu upisovania rizík s ohľadom na dodržiavanie princípov ESG. Vylúčené sú najmä spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami, uhlím určeným na spaľovanie alebo výrobou tabakových výrobkov. Vylúčení sú aj najhorší porušovatelia zásad iniciatívy OSN Global Compact a spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva.

2.20 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostatočnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poisťných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poisťným zmluvám životného poistenia znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli

ing models. The models are reviewed and validated by various second line departments. The validation process is performed independently from the process of the determination of these estimates and it provides a reduction of the risk of incorrect determination of the parameters or models, the so called the model risk.

In 2022 the Company assessed indirect and direct impact on its operations resulting from war conflict in Ukraine. Indirect impact happens through changes in the economic environment. The most significant change in the economic environment is the increase in already existing inflationary pressures and their impact on the average claim in the Company. Sanctions against Russia and their direct impact are assessed as immaterial. The Company assessed any potential impact on its operations resulting from Covid-19 pandemic. As at 31 December 2022 and 31 December 2021, the Company did not identify any impact contradicting to going concern principle.

The Company implements ESG requirements in accordance with the KBC Group strategy. In 2022, the SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) report was published. The report describes how the Company integrates Principal Adverse Impact (PAIs) listed in the EU Regulation on Sustainability-related Disclosure in the Financial Services Sector. We adapted the portfolio of assets and the Company's investment policy to the new sustainability strategy of the KBC Group around investment. At the same time, we are implementing a new risk underwriting strategy with respect to ESG principles. Companies dealing with controversial weapons, coal intended for burning or the production of tobacco products are excluded. The main violators of the principles of the UN Global Compact initiative and companies that seriously violate human rights are excluded as well.

2.20 Liability adequacy test

The Company performs a liability adequacy test in life insurance and non-life insurance. If, in tests in life insurance, the Company identifies a positive difference between the present value of future liabilities resulting from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions related to the life insurance contracts decreased by deferred acquisition costs, the Company recognizes this difference as a deficiency provision. The valuation of liabilities resulting

účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzatvorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirážky na nepriaznivý vývoj.

Test primeranosti sa vykonáva oddelene pre produkty životného poistenia, v ktorých je nositeľom investičného rizika poistník (unit-linked) a pre ostatné produkty životného poistenia, pričom prípadná neprimeranosť rezerv sa vyhodnocuje celkom pre všetky unit-linked produkty a celkom pre všetky ostatné produkty.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2022 Spoločnosť modelovala 97,3 % portfólia životných rezerv (2021: 96,7 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií nebol zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2022 neúčtuje o deficitnej rezerve (k 31. decembru 2021 neboli vykázané žiadne rezervy).

Model diskontovaných peňažných tokov

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované krivkou bezrizikových úrokových mier:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatkové a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),

from the concluded life insurance contracts is performed by discounting the expected future cash flows under the concluded life insurance contracts. The Company determines the expected future cash flows from the concluded life insurance contracts and their present value using a cash flow model. The expected cash flows are influenced by the assumptions used and the surcharges for unfavourable development.

The liability adequacy test is performed separately for the life insurance products, in which the holder of the investment risk is the policyholder (unit-linked) and other life insurance products, while the potential liabilities' non-adequacy is evaluated as the total for all unit-linked products and as the total for all other products.

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. As at 31 December 2022 the Company modelled 97.3% of the portfolio of the life insurance provisions (2021: 96.7%).

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance by individual portfolios, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions related to these life insurance contracts (by individual portfolios) decreased by deferred acquisition costs; hence the Company did not recognize a deficiency provision as at 31 December 2022 (no provisions recognized as at 31 December 2021).

Discounted cash flow model

The model consists of the following cash flows that are discounted using the curve of risk-free interest rates:

- Expected (future) claims (death, survival),
- Expected (future) surrenders,
- Expected (future) claims from riders,
- Expected (future) insurance contract expenses (initial, administrative, claim settlement expenses),

- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné. Hodnota poistných záväzkov sa následne upraví o precenenie z aktív, ktoré kryjú technické rezervy.

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste dostatočnosti rezerv upravené o prirážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

Riziko Risk	Prirážka 2022 Surcharge 2022	Prirážka 2021 Surcharge 2021
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	Zníženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point	Zníženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidita / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe krivky forwardových úrokových mier odvodených z krivky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krivky ECB, aktíva kryjúce technické rezervy sa preceňujú na trhovú hodnotu k 31. decembru 2022.

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Spoločnosť taktiež uskutočňuje porovnanie najlepšieho odhadu záväzkov technických rezerv neživotného poistenia.

- Expected (future) commissions (initial, subsequently reduced by expected commission refunds),
- Expected (future) premiums paid by policyholders.

The minimum amount of insurance liabilities is determined as the difference between the insurer's future liabilities and future income, where future liabilities represent the expected claims, expected surrenders, expected expenses and commissions, and future income represents expected premiums. The value of minimum insurance liabilities is subsequently adjusted for revaluation from assets covering technical provisions.

For the liability adequacy test, the best estimates of assumptions as at the financial statements date were adjusted by the unfavourable development surcharge as follows:

The economic assumptions regarding the interest rate were determined on the basis of interest rates forward curve derived from curve of Slovak government bonds and ECB AAA yield curve, the assets covering technical provisions are revaluated to the market value at the 31 December 2022.

The economic assumptions regarding the inflation rate were determined on the basis of the estimated inflation development in the Slovak Republic.

The assumptions regarding the unit costs used in the models were determined on the basis of a cost analysis. The models allow for the expected increases of expenses due to cost inflation.

The Company performs also the Liability adequacy test for non-life technical provisions.

Test primeranosti technických rezerv na poistné plnenia neživotného poistenia je vykonávaný prostredníctvom run-off analýz. Výsledkom analýzy je porovnanie realizovaných poistných plnení s predpokladaným plnením vo forme RBNS a IBNR rezervy. RBNS a IBNR rezervy pre účely analýzy nezahŕňajú rezervu na regresy, rezervu LAT RBNS pre poistné plnenia vo forme dôchodku ani rezervu na náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

V prípade nepriaznivého vývoja technických rezerv na poistné plnenia Spoločnosť podnikne primerané kroky na zamedzenie takého vývoja v budúcnosti.

Test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu sa vykonáva pomocou hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká.

2.21 Manažment poistného a finančného rizika

Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostačujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poisťovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

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

Dlhodobé - životné poistenie

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

Liability adequacy test of non-life technical claims provisions is performed via Run-off analyses. The result of analyses is comparison between realized claim payments and expected payments in form of RBNS and IBNR provisions. RBNS and IBNR for the purpose of run-off analyses do not include a provision for recourses, LAT RBNS for annuity payments and ULAE provisions.

In case of unfavourable development of provisions for payments the Company will perform adequate steps to eliminate such development in future period.

Liability adequacy test of unearned premium provision including future premium income is performed using combined ratio value. In case of insufficiency unexpired risk reserve is created.

2.21 Management of insurance and financial risk

Insurance risk

Insurance technical risk is defined as uncertainty in the frequency and the severity of future claims and total costs, i.e. as to how often and to what extent claims will occur and if the already created provisions are sufficient to cover the incurred claims and portfolio expenses and the claim handling expenses. Naturally the insurance risk is becoming to major risk types given the fact that insurance business means underwriting and managing the insured clients' risk by the Company.

The Company is not exposed to a significant insurance concentration risk. A summary of the Company's main insurance risks is disclosed below.

The Company distinguishes two different approaches in insurance risk management: long-term life insurance and, usually, short-term - non-life insurance.

Long-term – life insurance

The risk types discussed later on are based on the risk categorization based on Insurance act 39/2015.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

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

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2022

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	61 808	9 652	21 877	42 913	53 807	19 427	42 813	3 710	209
10 001 – 25 000	2 506	139	14 863	9 069	12 472	3 221	4 562	3 465	6
25 001 – 50 000	1 041	22	1 587	2 294	1 814	151	881	1 958	2
viac ako / More than 50 000	2 628	1	310	577	51	2	919	467	-

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

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the respective insurance policy and determines the actual risk exposure. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

The following table shows the concentration (count) of life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

2022

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

**Including waiver of premium.

2021

2021

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	62 450	10 648	30 081	45 010	56 969	28 291	48 018	4 592	227
10 001 – 25 000	3 157	154	5 433	10 430	12 379	4 992	2 952	3 786	6
25 001 – 50 000	1 562	22	548	2 492	1 688	456	634	990	2
viac ako / More than 50 000	2 188	1	73	572	59	5	495	61	-

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

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

**Including waiver of premium.

Riziko dlhovekosti

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

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných

Risk of longevity

The risk of longevity exists for pension products and it represents a risk that the Company will be obliged to make regular annuity payments to the insured over a longer period of time than initially expected. This risk is not significant as pension payments only represent a small portion of the insurance portfolio. In addition, experience shows that lump sum payments are preferred.

Lapse risk

The policyholder may terminate the contract prior to the agreed maturity date. In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. There is a risk for the Company that clients will terminate contracts to such an extent that the Company will not be able to cover fixed expenses and simultaneously lose income and future profit. The Company manages this risk partially by contractual agreed surrender charges, as well as by the fact that the right to surrender value arises not earlier than after 12-36 months of the contract's duration (after 1 month in the case of contracts with a single paid insurance premium). The quality of the distribution as well as high quality products and service for the clients are also significant factors of the risk reduction. The cancellation risk is significant for the Company especially in the life insurance where the return period of the

nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

Riziko nákladov

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

V tomto prípade Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu klientovi tak ako je dohodnuté v zmluve. Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacie náklady vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

Vnorené opcie a deriváty

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

Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spo-

acquisition expenses takes several years. The cancellation risk is also significant in non-life insurance.

Expense risk

The risk that the future maintenance and claim settlement expense (fixed and variable part) development will significantly deviate from the expectations due to inflation or unexpected investments. In case policyholders massively terminate the contract prior to the agreed maturity date, the fixed expenses might not be decreased as quick as it is required.

In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. The expense risk is significant for both the Life and Non-life insurance part due to relatively small size of the Company. For the acquisition costs including the commission the possible risk exists that the return period takes several years.

Embedded options and derivatives

The majority of the products currently on offer from the Company, as well as products offered in the past, have various types of embedded options. Options which may have a significant impact on cash flows mainly include long-term and short-term guaranteed interest rates, the possibility of full or partial surrender and an option to pay the insured amount as annuity payments. The policyholder also has the option of indexing the premium and insurance amount by inflation, as well as adding/removing insurance riders, tailored to the client's needs. Since all embedded derivatives are closely related to the host contract, it is not necessary to separate them.

Insurance premium adequacy

The premium is an important source of income and profit for an insurance company. In life insurance the Company usually cannot change contract premium without the pre-agreement with clients. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the ad-

ločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostačujúcich rezerv na nahlásené resp. vzniknuté a ešte nenahlásené poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie poistných záväzkov ako aj nákladov Spoločnosti z neživotného poistenia.

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

Riadenie poistných rizík

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

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a pre-rokované každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na nepro-

ministration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Short-term – non-life insurance

Risks related to non-life insurance represent the risk of inadequate provisions for reported or incurred but not reported insurance claims and the risk that insurance premiums will not be sufficient to cover the non-life insurance liabilities and costs of the Company.

A substantial risk in non-life insurance is the risk of natural disasters like floods – a low frequency risk, but with a highly significant impact on the Company's results. The Company has internal rules in place for the underwriting and acceptance of insurance contracts determining maximum acceptable limits for covering damage from natural disasters. The another type of risk is presented by the sudden fire or explosions and thus causing the property damages or other type of losses. The risk is managed by strong reinsurance program covering catastrophic events, extra-large losses and also the third party liability insurance.

Underwriting risk management

All of the risks described above are managed by adequate control procedures in respect of risk underwriting - acceptance, measurement as well as methodology for the creation of the claims provisions and claims payments. An important part of risk management is the existence of internal rules for risk underwriting procedures and the determination of maximum underwriting limits. Insurance contracts involving a risk exceeding the maximum limits must be delivered to the reinsurer for a special assessment and reinsured.

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are reassessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis.

porcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

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

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	2022	Počet rizík neživotného poistenia 2021
Insured amount in EUR	2022	Number of non-life insurance risks 2021
0 – 999	163 554	214 901
1 000 - 9 999	114 806	130 112
10 000 - 99 999	391 185	286 617
100 000 - 999 999	204 946	163 704
1 000 000 - 1 999 999	794	673
2 000 000 - 9 999 999	267 970	237 570
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	869	650
SPOLU / TOTAL	1 144 124	1 034 227

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov životného poistenia vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o škodovosti a predpoklad o jednotkových nákladoch.

The majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

The Company performs regular actuarial control cycles. The adequacy of the premium is assessed by the Net Economic Combined Ratio of non-life insurance. The cycle is used to monitor whether the new underwritten business assumptions used for the valuation of products do not diverge from reality to an extent that would have a negative impact on the product profitability. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Total concentration of non-life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

The table below shows the sensitivity of liabilities of life insurance due to change in terms of significant assumptions, if the liabilities from the insurance contracts would be determined based on the best estimates. The most significant impact on the change of liabilities has the assumption of morbidity & loss ratio and the assumption of unit policy costs.

K 31. decembru 2022:

As at 31 December 2022:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúcich finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	125 016	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	126 520	1 504	1,20 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	123 504	(1 512)	(1,21 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	127 268	2 252	1,80 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	122 756	(2 260)	(1,81 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	128 591	3 575	2,86 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	126 626	1 610	1,29 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	123 290	(1 726)	(1,38 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	125 161	145	0,12 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	124 882	(134)	(0,11 %)

K 31. decembru 2021:

At as 31 December 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúcich finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	143 159	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	145 113	1 954	1,36 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	141 771	(1 388)	(0,97 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	146 867	3 708	2,59 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	139 988	(3 171)	(2,22 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	147 131	3 972	2,77 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	143 998	839	0,59 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	142 848	(311)	(0,22 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	142 951	(208)	(0,15 %)
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	139 289	(3 870)	(2,70 %)

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplateného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decembru 2022 je URR v objeme 1 278 tis. EUR (2021: 1 133 tis. EUR).

The Company performs the liability adequacy test of unearned premium reserve including future premium income based on the value of combined ratio. In case of inadequacy is created the unexpired risk reserve (URR). The result of the test as at 31 December 2022 is URR in the amount of EUR 1,278 thousand (2021: EUR 1,133 thousand).

K 31. decembru 2022:

At as 31 December 2022:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	1 278	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	1 275	(4)	(0,28 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	1 275	(4)	(0,28 %)
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 691	413	32,31 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	866	(412)	(32,22 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 647	369	28,84 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	910	(369)	(28,84 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	2 673	1 395	109,15 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	282	(996)	(77,96 %)

K 31. decembru 2021:

At as 31 December 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	1 133	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	1 112	(21)	(1,84 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	1 129	(4)	(0,38 %)
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 448	315	27,81 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	796	(337)	(29,74 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 451	318	28,07 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	794	(339)	(29,92 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	2 333	1 200	105,93 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	336	(797)	(70,33 %)

Finančné riziko

Trhové riziko

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

Financial risk

Market risk

The Company is exposed to the market risk through the change of the market value of its financial assets and liabilities as a result of the change of the market environment. The most important parts of market risk are interest rate risk and currency risk. The Company actively uses methods and instruments of Asset-Liability Management ('ALM'). This process minimizes the changes of the net market value of assets and liabilities in the balance sheet and own funds that the Company faces as a consequence of the changes in

nomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

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

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

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

macroeconomic and other market indicators. This risk is significant.

Currency risk

The Company has financial assets which cover its life insurance provisions and free funds mostly denominated in EUR. The Company is to a small extent exposed to the currency risk mainly in relation to the travel insurance and MTPL claim. This risk is insignificant.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves. Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in its portfolio of insurance contracts and currently is able to cover the guarantees. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

The Company manages the long-term guarantees by using the Asset–Liability Matching principles for each portfolio with the aim to manage the interest rate risk most effectively and at the same time to obtain the highest possible yield for the clients that is in the form of profit sharing and the announced guaranteed income.

In unit-linked insurance the Company has created two separate portfolios for these products with the announced interest rate guarantee. These funds actively manage interest rate risk and the announced guaranteed interest rate is evaluated with a quarterly frequency. The company has decreased these guaranteed rates as the reaction to the low yield environment.

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 37.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

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

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

In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk to an insignificant extent. The Company also bears the secondary risk of changes in the interest rates due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

For further information see Note 37.

Credit and credit spread risk

Counterparty default risk (Credit risk) represents the risk of the suspension of inflow of funds from debtors (debtor, guarantor, counterparty or security issuer) as they are unable or unwilling to pay their liabilities. For insurance companies the credit exposure exists primarily in the investment portfolio expressed as the exposures towards issuers of debt instruments and also as exposures towards the reinsurance companies. Several risk frameworks and internal guidelines are in place for the purpose of controlling credit risk within the investment portfolio with regard to, for instance, portfolio composition and ratings. The strategy towards the credit risk is defined in the Risk Appetite Statement of the Company that is reviewed at yearly basis.

The management of credit risk is done at both transactional and portfolio level. Managing the risk at portfolio level encompasses, inter alia, periodic measuring and analysis of risk embedded in the investment portfolios and reinsurance exposures and reporting on it, monitoring limit discipline, conducting stress tests under different scenarios and taking risk mitigating measures. Managing credit risk at the transactional level means that the sound practices, processes and tools are in place to identify and measure the risks before and after accepting individual credit exposures. Limits and delegations are set to determine the maximum credit exposure allowed and the level at which acceptance decisions are taken. There is regular risk monitoring and reporting that is discussed at the Investment committee and at the Board meetings.

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 38.

Riziko likvidity

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 36.

The Credit Spread risk represents the risk of the volatility of the credit spreads or worsening of the solvency of creditor measured by the credit rating e.g. the credit migration risk.

For more information refer to Note 38.

Liquidity risk

Liquidity risk represents a risk that the Company will not be able to fulfil its liabilities at the time of their maturity, or will settle them only after incurring inadequate cost. The Company actively manages any mismatches in the duration of assets and liabilities; the liquidity risk management is part of ALM. The main method used is the projection and matching of monthly cash flows of financial assets and financial liabilities both technical and non-technical.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company. The liquidity risk is insignificant.

For more information see Note 36.

3 Nehmotný majetok

3 Intangible assets

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2021 / Costs of acquisition at 1 January 2021	9 292	465	9 757
Oprávky k 1.1.2021 / Accumulated amortization at 1 January 2021	(4 236)	-	(4 236)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Net book value at 1 January 2021	5 056	465	5 521
Rok 2021 / Year 2021			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Opening balance: net book value at 1 January 2021	5 056	465	5 521
Prírastky / Additions	-	1 116	1 116
Úbytky / Disposals	(14)	-	(14)
Presuny / Transfer	912	(912)	-
Odpisy / Amortization	(791)	-	(791)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Closing balance: net book value at 31 December 2021	5 163	669	5 832
Obstarávacia cena k 1.1.2022 / Costs of acquisition at 1 January 2022	9 922	669	10 591
Oprávky k 1.1.2022 / Accumulated amortization at 1 January 2022	(4 759)	-	(4 759)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Net book value at 1 January 2022	5 163	669	5 832
Rok 2022 / Year 2022			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Opening balance: net book value at 1 January 2022	5 163	669	5 832
Prírastky / Additions	-	1 775	1 775
Presuny / Transfer	1 870	(1 870)	-
Odpisy / Amortization	(880)	-	(880)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Closing balance: net book value at 31 December 2022	6 153	574	6 727
Obstarávacia cena k 31.12.2022 / Costs of acquisition at 31 December 2022	11 614	574	12 188
Oprávky k 31.12.2022 / Accumulated amortization at 31 December 2022	(5 461)	-	(5 461)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Net book value at 31 December 2022	6 153	574	6 727

4 Hmotný majetok

4 Property and equipment

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures	Stroje, prístroje a zariadenia Machinery, instruments and equipment	Ostatný hmotný majetok Other property and equipment	Obstaranie hmotného majetku Acquisition of property and equipment	SPOLU TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2021 / Costs of acquisition at 1 January 2021	132	1 667	115	64	1 978
Oprávky k 1.1.2021 / Accumulated depreciation at 1 January 2021	(77)	(1 393)	(114)	-	(1 584)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Net book value at 1 January 2021	55	274	1	64	394
Rok 2021 / Year 2021					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Opening balance: net book value at 1 January 2021	55	274	1	64	394
Prírastky / Additions	-	-	-	94	94
Úbytky / Disposals	(1)	-	(2)	-	(3)
Presuny / Transfer	32	98	2	(132)	-
Odpisy / Depreciation	(12)	(180)	(1)	-	(193)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Closing balance: net book value at 31 December 2021	74	192	-	26	292
Obstarávacia cena k 1.1.2022 / Costs of acquisition at 1 January 2022	163	1 748	115	26	2 052
Oprávky k 1.1.2022 / Accumulated depreciation at 1 January 2022	(89)	(1 556)	(115)	-	(1 760)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Net book value at 1 January 2022	74	192	-	26	292
Rok 2022 / Year 2022					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Opening balance: net book value at 1 January 2022	74	192	-	26	292
Prírastky / Additions	-	-	-	271	271
Úbytky / Disposals	-	(2)	-	-	(2)
Presuny / Transfer	9	126	-	(135)	-
Odpisy / Depreciation	(14)	(146)	-	-	(160)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Closing balance: net book value at 31 December 2022	69	170	-	162	401
Obstarávacia cena k 31.12.2022 / Costs of acquisition at 31 December 2022	172	1 736	113	162	2 183
Oprávky k 31.12.2022 / Accumulated depreciation at 31 December 2022	(103)	(1 566)	(113)	-	(1 782)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Net book value at 31 December 2022	69	170	-	162	401

5 Aktíva s právom na užívanie

5 Right – of – use assets

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures
Obstarávací cena k 1.1.2021 / Costs of acquisition at 1 January 2021	3 564
Oprávky k 1.1.2021 / Accumulated depreciation at 1 January 2021	(732)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Net book value at 1 January 2021	2 832
Rok 2021 / Year 2021	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Opening balance: net book value at 1 January 2021	2 832
Prírastky / Additions	156
Odpisy / Depreciation	(390)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Closing balance: net book value at 31 December 2021	2 598
Obstarávací cena k 1.1.2022 / Costs of acquisition at 1 January 2022	3 635
Oprávky k 1.1.2022 / Accumulated depreciation at 1 January 2022	(1 037)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Net book value at 1 January 2022	2 598
Rok 2022 / Year 2022	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Opening balance: net book value at 1 January 2022	2 598
Prírastky / Additions	73
Úbytky / Disposals	(92)
Odpisy / Depreciation	(415)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Closing balance: net book value at 31 December 2022	2 164
Obstarávací cena k 31.12.2022 / Costs of acquisition at 31 December 2022	3 610
Oprávky k 31.12.2022 / Accumulated depreciation at 31 December 2022	(1 446)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Net book value at 31 December 2022	2 164

Za rok končiaci sa 31. decembra 2022 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške (17) tis. EUR (2021: (18) tis. EUR) (poznámka č. 25), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške (103) tis. EUR (2021: (92) tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2022 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkový náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške (6) tis. EUR (2021: (17) tis. EUR).

For the year ended 31 December 2022, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR (17) thousand (2021: EUR (18) thousand) (note 25), expenses related to variable lease payments in the amount of EUR (103) thousand (2021: EUR (92) thousand) under “Other operational expenses”.

For the year ended 31 December 2022, the Company reported under “Other operational expenses” expenses related to short-term leases in the amount of EUR (6) thousand (2021: EUR (17) thousand).

6 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

6 Acquisition cost of insurance contracts

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	702	663
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs - non-life insurance	4 653	4 109
SPOLU / TOTAL	5 355	4 772

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Stav k 1.1 / At the beginning of the period		4 772	3 533
Tvorba / Creation during the year	30	16 367	14 560
Rozpustenie / Release during the year	30	(15 784)	(13 321)
Stav k 31.12 / At the end of the period		5 355	4 772

7 Dane

7 Taxation

K 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 bola sadzba dane z príjmov 21 % a sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21 % and the special contribution in regulated industries was 0.00363.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 je nasledovná:

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2022 and 31 December 2021 is as follows:

(tis. EUR)	2022	2022	2021	2021
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
(EUR '000)	2022	2022	2021	2021
	Asset	Liability	Asset	Liability
Daň z príjmov splatná / Income tax - current	378	-	-	165
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	8 113	-	1 103	-
SPOLU / TOTAL	8 491	-	1 103	165

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

b) Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the carrying and tax values of assets and liabilities as follows:

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	1 836	2 249
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	4 236	(2 674)
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní / Exchange Traded Funds – revaluation in equity	47	(163)
Časové rozlíšenie / Accruals	436	334
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	551	397
Ostatné / Other	1 007	960
Odložená daňová pohľadávka / Deferred tax asset	8 113	1 103

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

c) The reconciliation of the Company's profit before tax with the actual corporate income tax is as follows:

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Splatná daň / Current tax	3 040	3 079
Odložená daň / Deferred tax	110	(909)
Osobitný odvod / Special contribution	66	118
Daň celkom / Total tax for year	3 216	2 288

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Zisk pred zdanením / Profit before tax	12 740	10 381
Daň z príjmov* / Income tax*	3 236	2 896
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek / Net impact of non-deductible and deductible items	(20)	(608)
Daňový náklad / Tax expense	3 216	2 288

* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2022: 25,4 %, 2021: 27,9 %).

* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2022: 25.4%, 2021: 27.9%).

d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

d) The movement of deferred tax is as follows:

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	1 103	(1 149)
Zmena cez výkaz ziskov a strát / Movement through profit or loss	(110)	909
Ostatné pohyby / Other movements	(458)	-
Zmena cez iný komplexný výsledok / Movement through other comprehensive income	7 578	1 343
Stav k 31.12. / Balance at 31 December	8 113	1 103

8 Aktíva zo zaistenia

8 Reinsurance assets

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	327	273
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	1 904	888
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	28	30
SPOLU / TOTAL	2 259	1 191

Zmeny stavu podielu zaistovateľa na rezervách na životné poistenie a neživotné poistenie:

Changes in reinsurers' share on provisions in life and non-life insurance:

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
(EUR '000)	Notes	Life Insurance	Non-life Insurance
K 1.1.2021 / At 1 January 2021		-	318
Tvorba / Creation	24b)	-	5 610
Použitie / Use	24b)	-	(5 655)
K 31.12.2021 / At 31 December 2021		-	273
Tvorba / Creation	24b)	-	7 416
Použitie / Use	24b)	-	(7 362)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	K 31.12.2022 / At 31 December 2022	-	327
K 1.1.2021 / At 1 January 2021		6	5 645
Tvorba / Creation	29d)	90	1 899
Použitie / Use	29d)	(96)	(6 656)
K 31.12.2021 / At 31 December 2021		-	888
Tvorba / Creation	29d)	109	2 185
Použitie / Use	29d)	(20)	(1 258)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	K 31.12.2022 / At 31 December 2022	89	1 815
K 1.1.2021 / At 1 January 2021		-	27
Tvorba / Creation	29f)	-	6
Použitie / Use	29f)	-	(3)
K 31.12.2021 / At 31 December 2021		-	30
Tvorba / Creation	29f)	-	11
Použitie / Use	29f)	-	(13)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	K 31.12.2022 / At 31 December 2022	-	28
SPOLU / TOTAL	K 31.12.2021 / At 31 December 2021	-	1 191
SPOLU / TOTAL	K 31.12.2022 / At 31 December 2022	89	2 170

9 Ostatné aktíva

9 Other assets

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	394	215
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)	394	215
Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets	1 364	1 097
Náklady budúcich období – 8% odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel / Deferred expenses - 8 % levy on insurance premium from MTPL	959	835
Náklady budúcich období – ostatné / Deferred expenses - other	405	262
SPOLU / TOTAL	1 758	1 312

10 Pohľadávky z poistenia

10 Receivables from insurance

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Voči poisteným / From policyholders		7 676	7 146
Voči sprostredkovateľom / From agents		45	45
Zo zaistenia / From reinsurance		564	973
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance		8 285	8 164
Voči poisteným / From policyholders		(2 644)	(2 001)
Voči sprostredkovateľom / From agents		(17)	(22)
Opravné položky k pohládkám z poistenia / Impairment loss of receivables from insurance	32	(2 661)	(2 023)
Voči poisteným / From policyholders		5 032	5 145
Voči sprostredkovateľom / From agents		28	23
Zo zaistenia / From reinsurance		564	973
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance	38	5 624	6 141

11 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

11 Debt securities at amortized cost

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortized cost were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		26 229	23 241
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		3 730	3 287
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		3 286	3 287
SPOLU / TOTAL		29 959	26 528
Opravné položky / Impairment losses on			
	32		
Štátne dlhopisy / Government bonds		-	(1)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(1)	-
SPOLU / TOTAL		(1)	(1)
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		29 958	26 527

12 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

12 Financial assets at fair value through other comprehensive income

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		58 147	66 648
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		80 668	96 888
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		13 377	15 640
SPOLU / TOTAL		138 815	163 536
Opravné položky / Impairment losses on			
	32		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(2)	(4)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(50)	(47)
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		(1)	(1)
SPOLU / TOTAL		(52)	(51)
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		138 763	163 485

13 Finančné aktíva na obchodovanie

13 Financial assets held for trading

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Fondy / Funds	1 003	543
SPOLU / TOTAL	1 003	543

14 Finančné umiestnenie v mene poistených

14 Financial placements on account of policyholders

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
KBC fondy / KBC funds	43 212	56 499
ČSOB fondy / ČSOB funds	8 757	10 240
SPOLU / TOTAL	51 969	66 739

15 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“

15 Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach

K 31. decembru 2022 Spoločnosť predala dva fondy obchodovaný na burze (k 31. Decembru 2021 Spoločnosť rozšírila svoje portfólio o nový fond obchodovaný na burze).

As at 31 December 2022, the Company sold two Exchange Traded Fund (as at 31 December 2021, the Company expanded the portfolio by new Exchange Traded Fund).

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	3 323	2 861
SPOLU / TOTAL	3 323	2 861

16 Termínované vklady

16 Term deposits

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Termínované vklady / Term deposits		15 771	3 095
SPOLU / TOTAL		15 771	3 095
Opravné položky / Impairment losses on	32		
Termínované vklady / Term deposits		(1)	-
SPOLU / TOTAL		(1)	-
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		15 770	3 095

17 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

17 Cash and bank accounts

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Účty v bankách / Bank accounts	12 058	35 908
SPOLU / TOTAL	12 058	35 908

18 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

18 Provisions arising from insurance contracts

(tis. EUR)	Životné poistenie	2022 Neživotné poistenie	SPOLU	Životné poistenie	2021 Neživotné poistenie	SPOLU
(EUR '000)	Life insurance	2022 Non-life insurance	TOTAL	Life insurance	2021 Non-life insurance	TOTAL
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	820	28 412	29 232	755	24 713	25 468
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	4 566	22 346	26 912	4 425	21 209	25 634
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	108 877	-	108 877	109 390	-	109 390
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provision for bonuses and rebates	-	199	199	-	155	155
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel / Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau	-	2 044	2 044	-	1 864	1 864
SPOLU / TOTAL	114 263	53 001	167 264	114 570	47 941	162 511

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

Changes in life insurance and life assurance provision:

(tis. EUR) (EUR '000)	Technická rezerva na poistné budúcich období Provision for unearned premium	Technická rezerva na poistné plnenia Claims provision	Technická rezerva na životné poistenie Provision insurance provision	Spolu Total	Zaistenie Reinsu- rance	Netto Net
Stav k 1.1.2021 / Opening balance at 1 January 2021	732	4 181	109 158	114 071	(5)	114 066
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	911	4 788	13 200	18 899	(90)	18 809
- nezaslúžené poistné / unearned premium	911	-	-	911	-	911
- zaplatené poistné / premium received	-	-	9 367	9 367	-	9 367
- pripísaný výnos / interest income	-	-	3 833	3 833	-	3 833
- vzniknuté nenahlásené udalosti / incurred but not reported	-	2 050	-	2 050	-	2 050
- ohlásené v bežnom období / reported in current period	-	2 565	-	2 565	(90)	2 475
- ohlásené za minulé obdobia / reported in prior periods	-	173	-	173	-	173
Použitie rezerv na: / Release of provisions:	(888)	(4 544)	(12 968)	(18 400)	95	(18 305)
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(888)	-	-	(888)	-	(888)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(3 692)	(10 407)	(14 099)	52	(14 047)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
- zmena stavu / release	-	(852)	-	(852)	43	(809)
Stav k 31.12.2021 / Closing balance at 31 December 2021	755	4 425	109 390	114 570	-	114 570
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	1 336	5 116	12 234	18 686	(109)	18 577
- nezaslúžené poistné / unearned premium	1 336	-	-	1 336	-	1 336
- zaplatené poistné / premium received	-	-	8 305	8 305	-	8 305
- pripísaný výnos/(náklad) / interest income/(expense)	-	-	3 929	3 929	-	3 929
- vzniknuté nenahlásené udalosti / incurred but not reported	-	1 653	-	1 653	-	1 653
- ohlásené v bežnom období / reported in current period	-	3 133	-	3 133	(109)	3 024
- ohlásené za minulé obdobia / reported in prior periods	-	330	-	330	-	330
Použitie rezerv na: / Release of provisions:	(1 271)	(4 975)	(12 747)	(18 993)	20	(18 973)
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(1 271)	-	-	(1 271)	-	(1 271)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(3 606)	(10 311)	(13 917)	20	(13 897)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(2 436)	(2 436)	-	(2 436)
- zmena stavu / release	-	(1 369)	-	(1 369)	-	(1 369)
Stav k 31.12.2022 / Closing balance at 31 December 2022	820	4 566	108 877	114 263	(89)	114 174

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

Changes in non-life insurance provision:

(tis. EUR)	Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau	Spolu	Zaistenie	Netto
(EUR '000)	Provision for unearned premium and unexpired risk	Claims provision	Provision for bonuses and rebates	Insurer's Bureau	Total	Reinsu- rance	Net
Stav k 1.1.2021 / Balance at 1 January 2021	21 200	22 406	133	-	43 739	(5 992)	37 747
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	85 011	73 814	102	1 864	160 791	(6 882)	153 909
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	85 011	-	-	-	85 011	(4 978)	80 033
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	59 187	-	-	59 187	(830)	58 357
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	14 627	-	1 864	16 491	(1 069)	15 422
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	102	-	102	(5)	97
Použitie rezerv na: / Use of provisions:	(81 498)	(75 011)	(80)	-	(156 589)	11 683	(144 906)
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(81 498)	-	-	-	(81 498)	5 023	(76 475)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(46 717)	-	-	(46 717)	551	(46 166)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(18 371)	-	-	(18 371)	67	(18 304)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(28 294)	-	-	(28 294)	6 106	(22 188)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(5 867)	-	-	(5 867)	521	(5 346)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(80)	-	(80)	3	(77)
Stav k 31.12.2021 / Balance at 31 December 2021	24 713	21 209	155	1 864	47 941	(1 191)	46 750
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	102 499	75 334	153	180	178 166	(8 540)	169 626
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	102 499	-	-	-	102 499	(6 343)	96 156
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	60 851	-	-	60 851	(832)	60 019
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	14 483	-	180	14 663	(1 354)	13 309
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	153	-	153	(11)	142
Použitie rezerv na: / Use of provisions:	(98 800)	(74 197)	(109)	-	(173 106)	7 561	(165 545)
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(98 800)	-	-	-	(98 800)	6 289	(92 511)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(48 086)	-	-	(48 086)	361	(47 725)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(22 242)	-	-	(22 242)	55	(22 187)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(26 111)	-	-	(26 111)	898	(25 213)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(7 367)	-	-	(7 367)	92	(7 275)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(109)	-	(109)	13	(96)
Stav k 31.12.2022 / Balance at 31 December 2022	28 412	22 346	199	2 044	53 001	(2 170)	50 831

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2022 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2022 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2014 Before 2014	2014 2014	2015 2015	2016 2016	2017 2017	2018 2018	2019 2019	2020 2020	2021 2021	2022 2022	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / at the end of reporting period	137 961	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	23 678	28 081	30 763	35 282	-
- o jeden rok neskôr / one year later	53 045	11 843	11 050	12 308	14 640	17 955	23 457	21 399	27 218	-	-
- o dva roky neskôr / two years later	50 411	11 916	11 146	11 663	14 339	18 189	24 215	21 186	-	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	48 249	11 482	11 178	11 459	14 949	18 087	23 916	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	46 022	11 175	10 988	11 552	14 840	17 671	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	43 095	11 099	10 616	11 336	15 504	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	40 056	10 988	10 531	11 154	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / seven years later	36 912	10 820	10 500	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osem rokov neskôr / eight years later	35 922	10 758	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- o deväť rokov neskôr / nine years later	35 663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov škody / Current estimate of cumulative claims costs											
	35 663	10 758	10 500	11 154	15 504	17 671	23 916	21 186	27 218	35 282	208 852
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments											
	(34 473)	(10 315)	(10 387)	(10 784)	(14 240)	(17 014)	(22 101)	(20 176)	(24 739)	(22 277)	(186 506)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions											
	1 190	443	113	370	1 264	657	1 815	1 010	2 479	13 005	22 346

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2021 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2021 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2013 Before 2013	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / at the end of reporting period	98 030	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	23 678	28 081	30 763	-
- o jeden rok neskôr / one year later	46 369	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	17 955	23 457	21 399	-	-
- o dva roky neskôr / two years later	41 312	11 391	11 916	11 146	11 663	14 339	18 189	24 215	-	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	39 019	11 065	11 482	11 178	11 459	14 949	18 087	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	37 184	10 707	11 175	10 988	11 552	14 840	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	35 315	10 558	11 099	10 616	11 336	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	32 537	10 439	10 988	10 531	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / seven years later	29 617	9 860	10 820	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osem rokov neskôr / eight years later	27 052	9 567	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- o deväť rokov neskôr / nine years later	26 355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov škody / Current estimate of cumulative claims costs											
	26 355	9 567	10 820	10 531	11 336	14 840	18 087	24 215	21 399	30 763	177 913
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments											
	(25 054)	(9 340)	(10 306)	(10 371)	(10 782)	(14 194)	(16 858)	(21 910)	(19 489)	(18 400)	(156 704)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions											
	1 301	227	514	160	554	646	1 229	2 305	1 910	12 363	21 209

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2022 v neživotnom poistení po vplyve zaistenia bez zohľadnenia regresov je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance after reinsurance without recourses at 31 December 2022 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2014 Before 2014	2014 2014	2015 2015	2016 2016	2017 2017	2018 2018	2019 2019	2020 2020	2021 2021	2022 2022	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / at the end of reporting period	131 990	13 222	13 363	15 478	16 547	19 733	23 265	22 832	30 417	34 755	-
- o jeden rok neskôr / one year later	49 955	11 842	11 047	12 269	14 592	17 705	23 113	20 667	26 897	-	-
- o dva roky neskôr / two years later	47 058	11 915	11 142	11 623	14 284	17 943	23 954	20 342	-	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	44 906	11 481	11 175	11 419	14 894	17 979	23 663	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	42 686	11 174	10 984	11 513	14 784	17 563	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	40 097	11 098	10 612	11 296	14 993	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	36 861	10 987	10 528	11 114	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / seven years later	33 473	10 819	10 496	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osem rokov neskôr / eight years later	32 260	10 757	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- o deväť rokov neskôr / nine years later	31 990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov škody / Current estimate of cumulative claims costs											
	31 990	10 757	10 496	11 114	14 993	17 563	23 663	20 342	26 897	34 755	202 570
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments											
	(31 454)	(10 314)	(10 383)	(10 744)	(14 185)	(16 903)	(21 599)	(19 618)	(24 617)	(22 221)	(182 038)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions											
	536	443	113	370	808	660	2 064	724	2 280	12 534	20 532

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2021 v neživotnom poistení po vplyve zaistenia bez zohľadnenia regresov je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance after reinsurance without recourses at 31 December 2021 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2013 Before 2013	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti / at the end of reporting period	92 659	12 909	13 222	13 363	15 478	16 547	19 733	23 265	22 832	30 417	-
- o jeden rok neskôr / one year later	43 226	11 715	11 842	11 047	12 269	14 592	17 705	23 113	20 667	-	-
- o dva roky neskôr / two years later	38 240	11 373	11 915	11 142	11 623	14 284	17 943	23 954	-	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	35 685	11 047	11 481	11 175	11 419	14 894	17 979	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	33 859	10 689	11 174	10 984	11 513	14 784	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	31 998	10 540	11 098	10 612	11 296	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	29 557	10 420	10 987	10 528	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / seven years later	26 441	9 842	10 819	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osem rokov neskôr / eight years later	23 631	9 549	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- o deväť rokov neskôr / nine years later	22 712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov škody / Current estimate of cumulative claims costs											
	22 712	9 549	10 819	10 528	11 296	14 784	17 979	23 954	20 667	30 417	172 705
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments											
	(22 062)	(9 322)	(10 305)	(10 368)	(10 742)	(14 138)	(16 747)	(21 411)	(18 957)	(18 333)	(152 385)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions											
	650	227	514	160	554	646	1 232	2 543	1 710	12 084	20 320

19 Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv

19 Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts

(tis. EUR) (EUR '000)	2022 2022	2021 2021
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Unit-linked insurance provision	51 564	66 241
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	405	498
SPOLU / TOTAL	51 969	66 739

(tis. EUR) (EUR '000)	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených Unit-linked insurance provision	Finančné záväzky z investičných zmlúv Financial liabilities from investment contracts
Stav k 1.1.2021 / Balance at 1 January 2021	82 730	465
Tvorba / Creation	9 970	39
Použitie / Use	(26 459)	(6)
Stav k 31.12.2021 / Balance at 31 December 2021	66 241	498
Tvorba / Creation	(2 826)	34
Použitie / Use	(11 851)	(127)
Stav k 31.12.2022 / Balance at 31 December 2022	51 564	405

Záporná tvorba rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených bola spôsobená poklesom výnosu z investovania.

The negative creation of Unit-linked provision was caused by decrease in investment income.

Zmeny stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených:

Changes in Unit-linked insurance provision:

(tis. EUR) (EUR '000)	2022 2022	2021 2021
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	66 241	82 730
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	(2 826)	9 970
- zaplatené poistné / - premium received	5 240	5 884
- pripísaný výnos/(náklad) / - interest income/(expense)	(8 066)	4 086
Použitie rezerv na: / Use of provisions:	(11 851)	(26 459)
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	(11 256)	(25 787)
- rizikové poistné a poplatky / - fees and risk premium	(595)	(672)
Stav k 31.12. / Balance at 31 December	51 564	66 241

20 Ostatné rezervy

20 Other provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	2022 2022	2021 2021
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	15	15
SPOLU k 31.12. / Balance at 31 December	15	15

21 Závazky z poistenia

21 Insurance payables

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Voči poisteným / To policyholders	10 410	14 286
z toho: Predplatené poistné - životné poistenie / of which: Premium prepayments – life insurance	221	249
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments – non-life insurance	896	1 538
Nespárované platby / Unmatched payments	5 714	5 995
Voči sprostredkovateľom / To agents	2 988	3 080
Zo zaistenia / To reinsurers	968	982
Ostatné záväzky z poistenia (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia) / Other insurance payables (8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments)	3 252	2 948
SPOLU / TOTAL	17 618	21 296

22 Pasívne časové rozlíšenie

22 Accruals

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Časové rozlíšenie / Accruals	78	56
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	75	58
Ostatné / Other	3	(2)
SPOLU / TOTAL	78	56

23 Ostatné záväzky

23 Other liabilities

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	1 799	2 085
Ostatné záväzky / Other payables	186	203
Z obchodného styku / Trade payables	1 613	1 882
Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities	3 402	2 984
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	3 012	2 523
Zamestnanecké požitky / Employee benefits	390	461
SPOLU / TOTAL	5 201	5 069

24 Čisté zaslúžené poistné

24 Net earned premiums

a) Zaslúžené poistné

a) Gross earned premiums

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Životné poistenie / Life insurance		30 170	31 006
Neživotné poistenie / Non-life insurance		73 670	65 357
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	18	(3 764)	(3 536)
SPOLU / TOTAL		100 076	92 827

b) Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom

b) Reinsurers' share of gross earned premiums

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Životné poistenie / Life insurance		(103)	(103)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(4 322)	(3 386)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	8	54	(45)
SPOLU / TOTAL		(4 371)	(3 534)

c) Čisté zaslúžené poistné

c) Net earned premiums

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Životné poistenie / Life insurance	30 067	30 903
Neživotné poistenie / Non-life insurance	69 348	61 971
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(3 710)	(3 581)
SPOLU / TOTAL	95 705	89 293

25 Úrokové výnosy a Úrokové náklady

25 Interest income and Interest expense

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Úrokové výnosy / Interest income		
z termínovaných vkladov / from term deposits	36	4
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 012	3 026
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortized cost	1 232	1 276
Úrokové výnosy spolu / Interest income total	4 280	4 306
Úrokové náklady / Interest expense		
z lízingových záväzkov / from lease liability	(17)	(18)
z termínovaných vkladov / from term deposits	(1)	(5)
z peňaží a účtov v bankách / from cash and bank accounts	(16)	(85)
Úrokové náklady spolu / Interest expense total	(34)	(108)

26 Výnosy z poplatkov a provízií

26 Commissions and fees income

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Výnosy z poplatkov a provízií za životné poistenie / Commissions and fees income - life insurance	311	345
Výnosy z poplatkov a provízií za neživotné poistenie / Commissions and fees income - non-life insurance	544	442
SPOLU / TOTAL	855	787

27 Ostatné výnosy

27 Other revenue

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues – life	186	153
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues – non-life	305	277
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	18	33
SPOLU / TOTAL	509	463

28 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

28 Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Zisk/(Strata) z predaja dlhodobých cenných papierov / Profit/(Loss) from sale of debt securities	(40)	35
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income	(40)	35
Zisk z predaja fondov obchodovateľných na burze / Profit from sale of Exchange Traded Funds	505	-
Zisk/(Strata) z predaja fondov obchodovateľných na burze / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets held for trading	(267)	284
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených / Profit/(Loss) from revaluation of financial placements on account of policyholders	(7 023)	4 760
SPOLU / TOTAL	(6 825)	5 079

29 Čisté poistné plnenia

29 Net claims paid and benefits

a) Poistné plnenia

a) Claims paid and benefits

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Životné poistenie / Life insurance	(24 591)	(38 660)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(27 990)	(23 008)
SPOLU / TOTAL	(52 581)	(61 668)

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

b) Reinsurers' share of claims paid

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Životné poistenie / Life insurance	20	52
Neživotné poistenie / Non-life insurance	147	588
Regresy / Recourses	(9)	-
SPOLU / TOTAL	158	640

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

c) Change in claims provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision	18	(141)	(244)
Tvorba / Creation		(5 116)	(4 788)
Použitie / Use		4 975	4 544
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision	18	(1 137)	1 197
Tvorba / Creation		(75 334)	(73 814)
Použitie / Use		74 197	75 011
Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourses		(185)	6
Tvorba / Creation		4 106	3 585
Použitie / Use		(4 291)	(3 579)
SPOLU / TOTAL		(1 463)	959

d) Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in change in claims provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2022 2022	2021 2021
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision	8	89	(6)
Tvorba / Creation		109	90
Použitie / Use		(20)	(96)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision	8	927	(4 757)
Tvorba / Creation		2 185	1 899
Použitie / Use		(1 258)	(6 656)
Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourses		-	-
Tvorba / Creation		(24)	(1)
Použitie / Use		24	1
SPOLU / TOTAL		1 016	(4 763)

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

e) Change in other insurance provisions

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision	15 191	16 257
Tvorba / Creation	(22 838)	(27 173)
Použitie / Use	38 029	43 430
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision	(223)	(1 886)
Tvorba / Creation	(332)	(1 966)
Použitie / Use	109	80
SPOLU / TOTAL	14 968	14 371

f) Podiel zaistovateľa na zmene stavu ostatných rezerv z poistenia

f) Reinsurers' share in change in other insurance provisions

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life provision for bonuses and rebates	8	(2)	3
Tvorba / Creation		11	6
Použitie / Use		(13)	(3)
SPOLU / TOTAL		(2)	3

30 Náklady na poplatky a provízie

30 Commissions and fees expense

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Náklady na poplatky a provízie za životné poistenie / Life insurance commissions and fees expense		(3 178)	(2 846)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	39	189
Náklady na poplatky a provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions and fees expense		(13 915)	(12 846)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	544	1 050
SPOLU / TOTAL		(16 510)	(14 453)

31 Ostatné prevádzkové náklady

31 Other operational expenses

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Náklady na informačné technológie / Information technology expenses	(2 496)	(2 056)
Nájomné a náklady na krátkodobé líziny nezahrnuté v lízingovom záväzku / Rental expenses and expenses for short-term leases not included in lease liability	(1 194)	(1 244)
Opravy a údržba / Repair and maintenance	(62)	(59)
Ostatné náklady na zariadenia / Other facilities expenses	(1 101)	(865)
Marketing a komunikačné náklady / Marketing and Communication expenses	(1 132)	(997)
Odborné služby* / Professional fees*	(210)	(205)
Cestovné náklady / Travel expenses	(77)	(24)
Školenia a vzdelávanie / Training expenses	(75)	(62)
Personálne náklady / Personnel expenses	(12 905)	(12 092)
z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera / of which: contributions to pension pillar I and pillar II	(1 165)	(1 095)
Náklady na podporu predajnej siete / Agent support expenses	(725)	(701)
Preúčtovanie nákladov v rámci KBC Skupiny / Costs charged by other KBC Group entities	(217)	(138)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(1 455)	(1 374)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(913)	(1 031)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(276)	(302)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(670)	(367)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia) / Contributions (8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments)	(2 037)	(1 803)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(926)	(858)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(181)	(176)
SPOLU / TOTAL	(26 652)	(24 354)

* V roku 2022 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 117 tis. EUR (2021: 73 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2022 bol 343 (2021: 334 zamestnancov).

* In 2022, the fee for the statutory audit of the financial statements amounted to EUR 117 thousand (2021: EUR 73 thousand).

The number of employees in the Company was 343 as at 31 December 2022 (2021: 334 employees).

32 Čisté opravné položky
finančních aktív32 Net impairment losses of
financial assets

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek aktív / (Creation)/Release of impairment losses of assets	(640)	(42)
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income	(1)	94
Termínované vklady / Term deposits	(1)	-
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	(638)	(136)
Odpis ostatných finančných aktív / Write-off of other financial assets	(83)	(161)
SPOLU / TOTAL	(723)	(203)

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov za rok končiaci sa 31. decembra 2022:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2022:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2022	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2022
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2022	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2022
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1						
	12					
Štátne dlhopisy / Government bonds		4	-	(2)	-	2
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		47	3	(3)	3	50
SPOLU / TOTAL		51	3	(5)	3	52
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1						
	11					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	(1)	-	-
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		-	1	-	-	1
SPOLU / TOTAL		1	1	(1)	-	1
Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1						
	16					
Úverové inštitúcie / Credit institutions		-	-	-	1	1
SPOLU / TOTAL		-	-	-	1	1

* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov za rok končiaci sa 31. decembra 2021:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2021:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2021	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2021
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2021	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2021
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1						
	12					
Štátne dlhopisy / Government bonds		5	-	-	(1)	4
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		140	3	(1)	(95)	47
SPOLU / TOTAL		145	3	(1)	(96)	51
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1						
	11					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	-	-	1
SPOLU / TOTAL		1	-	-	-	1

* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2022 a 31. decembra 2021:

Movement table of impairment losses of receivables from insurance and other financial assets as at 31 December 2022 and 31 December 2021:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 10)
(EUR '000)	Impairment loss of receivables from insurance (Note 10)
Stav k 1.1.2021 / Balance at 1 January 2021	1 887
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	136
Stav k 31.12.2021 / Balance at 31 December 2021	2 023
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	638
Stav 31.12.2022 / Balance at 31 December 2022	2 661

33 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

(tis. EUR)	Poznámka	2022	2021
(EUR '000)	Notes	2022	2021
Účty v bankách / Bank accounts	17	12 058	35 908
Termínované vklady / Term deposits		8 754	100
SPOLU / TOTAL		20 812	36 008

33 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the original contractual maturity less than 3 months as follows.

34 Zmeny záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

(tis. EUR)	2022	2021
(EUR '000)	2022	2021
Lízingový záväzok / Lease liability		
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	2 611	2 841
Úrokové náklady / Interest expense	17	18
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(410)	(384)
Platby úrokov lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(17)	(18)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	(19)	154
Stav k 31.12. / Balance at 31 December	2 182	2 611

34 Changes in liabilities arising from financing activities

35 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyu-

35 Financial assets – fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical as-

živa žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

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

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

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

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

set, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- Market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- Model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- Change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or

ho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

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

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

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

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

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvár riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoloč-

vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost

nosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvorom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

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

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2022:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
(EUR '000)	Level 1	Level 2	Fair value	Net carrying amount
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	25 738	5 494	31 232	29 958
Termínované vklady / Term deposits	-	15 749	15 749	15 770
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	12 058	12 058	12 058
SPOLU / TOTAL	25 738	33 301	59 039	57 786

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2021:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
(EUR '000)	Level 1	Level 2	Fair value	Net carrying amount
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	26 973	7 306	34 279	26 527
Termínované vklady / Term deposits	-	3 095	3 095	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	35 908	35 908	35 908
SPOLU / TOTAL	26 973	46 309	73 282	65 530

provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

a) Fair values of financial assets measured at amortized cost

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2022:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2021:

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

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

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

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

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2022:

Debt securities at amortized cost

Fair values for debt securities at amortized cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

Term deposits and Cash and bank accounts

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2022:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	1 003	1 003
SPOLU / TOTAL	-	1 003	1 003
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	51 802	6 343	58 145
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	39 900	40 718	80 618
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 334	12 042	13 376
SPOLU / TOTAL	91 702	47 061	138 763
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	43 212	-	43 212
ČSOB fondy / ČSOB funds	8 757	-	8 757
SPOLU / TOTAL	51 969	-	51 969
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	3 323	-	3 323
SPOLU / TOTAL	3 323	-	3 323
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	146 994	48 064	195 058

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2021:

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	543	543
SPOLU / TOTAL	-	543	543
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	59 888	6 756	66 644
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	47 992	48 849	96 841
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 503	14 136	15 639
SPOLU / TOTAL	107 880	55 605	163 485
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	56 499	-	56 499
ČSOB fondy / ČSOB funds	10 240	-	10 240
SPOLU / TOTAL	66 739	-	66 739
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	2 861	-	2 861
SPOLU / TOTAL	2 861	-	2 861
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	177 480	56 148	233 628

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2022 a 2021 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 35a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa

Transfers between Level 1 and Level 2

In 2022 and 2021, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 35a) for debt securities at amortized cost are used.

Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is avail-

určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozpätím odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovobchodovateľných inštrumentov.

Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhovú cena:

- v prípade, že trhovú cena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhovú cena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

36 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

able, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

Exchange Traded Funds

The Company classifies Exchange Traded Funds at level 1, if there are available current transaction price. In case the current price is not available, recent transaction price is used:

- In case that the recent price is not older than 14 working days - level 2,
- In case that the recent price is older than 14 working days - level 3.

36 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2022 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2022 is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU TOTAL
Aktíva / Assets						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	-	17 698	12 260	-	29 958
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	9 745	55 564	73 454	-	138 763
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	-	-	60	119	824	1 003
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	2 660	-	8 645	18 280	22 384	51 969
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	2 259	-	-	-	-	2 259
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	5 624	-	-	-	-	5 624
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	394	394
Termínované vklady / Term deposits	11 759	4 011	-	-	-	15 770
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	12 058	-	-	-	-	12 058
CELKOM / TOTAL	34 360	13 756	81 967	104 113	23 602	257 798
Záväzky / Liabilities						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	29 188	24 647	28 658	82 727	2 044	167 264
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts	2 660	-	8 645	18 280	22 384	51 969
Lízingový záväzok / Lease liability	100	291	1 394	397	-	2 182
Záväzky z poistenia / Insurance payables	17 618	-	-	-	-	17 618
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) / Other financial liabilities (Note 23)	1 799	-	-	-	-	1 799
CELKOM / TOTAL	51 365	24 938	38 697	101 404	24 428	240 832

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2021 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2021 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace	3-12 mesiacov	1-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-3 months	3-12 months	1-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
Aktíva / Assets						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	-	17 663	8 864	-	26 527
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	4 499	62 793	96 193	-	163 485
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	1	-	45	150	347	543
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	3 238	3 796	12 422	22 432	24 851	66 739
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	1 191	-	-	-	-	1 191
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	6 141	-	-	-	-	6 141
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	215	215
Termínované vklady / Term deposits	3 095	-	-	-	-	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	35 908	-	-	-	-	35 908
CELKOM / TOTAL	49 574	8 295	92 923	127 639	25 413	303 844
Záväzky / Liabilities						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	24 998	19 990	23 476	92 183	1 864	162 511
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts	3 238	3 796	12 422	22 432	24 851	66 739
Lízingový záväzok / Lease liability	100	304	1 476	731	-	2 611
Záväzky z poistenia / Insurance payables	21 296	-	-	-	-	21 296
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) / Other financial liabilities (Note 23)	2 085	-	-	-	-	2 085
CELKOM / TOTAL	51 717	24 090	37 374	115 346	26 715	255 242

37 Riziko úrokovej miery

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

37 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instru-

do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

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

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021:

K 31. decembru 2022		+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)		Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na výsledok imanie
As at 31 December 2022		+ 50 bp		- 50 bp	
(EUR '000)		Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income		-	(3 938)	-	4 138
Celkový efekt / Total effect		-	(3 938)	-	4 138

K 31. decembru 2021		+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)		Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na výsledok imanie
As at 31 December 2021		+ 50 bp		- 50 bp	
(EUR '000)		Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income		-	(5 297)	-	5 593
Celkový efekt / Total effect		-	(5 297)	-	5 593

38 Kreditné riziko

K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

ment is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2022 and 31 December 2021:

38 Credit risks

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 all financial assets were in Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2022:

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2022:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2	Bez klasi- fikácie	SPOLU
(EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2	Un- classified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	1 769	-	3 797	-	21 107	3 285	-	-	-	-	-	-	29 958
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	1 769	-	3 797	-	20 663	-	-	-	-	-	-	-	26 229
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	444	3 285	-	-	-	-	-	-	3 729
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	7 127	10 807	7 336	11 429	4 734	60 743	23 469	3 334	9 784	-	-	-	-	138 763
Štátne dlhopisy / Government bonds	3 787	1 744	3 384	7 263	777	35 220	5 970	-	-	-	-	-	-	58 145
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	3 340	9 063	3 952	4 166	3 957	25 523	17 499	3 334	9 784	-	-	-	-	80 618
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	6	1	514	305	819	180	434	-	-	-	-	-	2 259
Pohľadávky z poisťovní / Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 937*	1 937
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394**	394
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 770	-	-	15 770
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 058	-	12 058
SPOLU / TOTAL	7 127	12 582	7 337	15 740	5 039	82 669	26 934	3 768	9 784	-	15 770	12 058	2 331	201 139

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 1 011 tis. EUR.

**Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 6 tis. EUR.

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 1,011 thousand were collected.

**Up to the date of preparing financial statement, EUR 6 thousand were collected.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2021:

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2021:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2	Bez klasi- fikácie	SPOLU
(EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2	Un- classified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	1 771	-	3 807	-	17 662	-	-	3 287	-	-	-	-	26 527
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	1 771	-	3 807	-	17 662	-	-	-	-	-	-	-	23 240
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	-	-	-	3 287	-	-	-	-	3 287
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	5 534	12 707	9 174	5 064	12 376	67 376	25 382	6 926	18 946	-	-	-	-	163 485
Štátne dlhopisy / Government bonds	4 031	2 834	3 877	1 052	7 504	35 740	7 563	-	4 043	-	-	-	-	66 644
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	1 503	9 873	5 297	4 012	4 872	31 636	17 819	6 926	14 903	-	-	-	-	96 841
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	6	3	291	162	220	179	330	-	-	-	-	-	1 191
Pohľadávky z poisťovní / Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 356*	2 356
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	215**	215
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 095	-	-	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 908	-	35 908
SPOLU / TOTAL	5 534	14 484	9 177	9 162	12 538	85 258	25 561	7 256	22 233	-	3 095	35 908	2 571	232 777

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 1 295 tis. EUR.

**Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 14 tis. EUR

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 1,295 thousand were collected.

**Up to the date of preparing financial statement, EUR 14 thousand were collected.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

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

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	-	-	A-1	-

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

39 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2022 sumu 50 844 tis. EUR (2021: 53 375 tis. EUR).

K 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

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

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

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2022 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2022 and 31 December 2021, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that rating was not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

39 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2022 to EUR 50,844 thousand (2021: EUR 55,375 thousand).

As at 31 December 2022 and 31 December 2021 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2022 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

40 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2022 a 2021 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed products and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

40 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2022 and 2021, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2022 a 31. decembru 2021:

Significant transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2022 and at 31 December 2021 as follows:

(tis. EUR)	2022 Skupina KBC	2021 Skupina KBC
(EUR '000)	2022 KBC Group	2021 KBC Group
Aktíva / Assets		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	3 008	3 005
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	3 286	3 287
Termínované vklady / Term deposits	15 771	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	10 047	31 417
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	433	-
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	225	29
Ostatné aktíva / Other assets	9	13
Aktíva celkom / Total assets	32 779	40 846
Závazky / Liabilities		
Závazky z poistenia / Insurance payables	342	105
Ostatné záväzky / Other liabilities	163	136
Závazky celkom / Total liabilities	505	241
Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)		
Úrokové výnosy / Interest income	355	323
Zaslúžené poistné / Gross earned premiums	301	314
Výnosy z poplatkov a provízií / Commissions and fees income	453	443
Ostatné výnosy / Other revenue	120	174
Úrokové náklady / Interest expense	(17)	(89)
Náklady na poplatky a provízie / Commissions and fees expense	(5 746)	(5 151)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	(2 799)	(2 556)
Poistné plnenia / Claims and benefits	(101)	(87)
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross earned premiums	(2 746)	(2 144)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid	36	-
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in change in claims provisions	259	-
Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia / Reinsurers' share in change in other insurance provisions	(12)	-
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact loss	(9 897)	(8 773)

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2021: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 5,19 % (2021: 5,14 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2023 (2021: do 2022) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 1,80 % (2021: 0,22 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2022 boli 715 tis. EUR (2021: 723 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 554 tis. EUR (2021: 554 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 161 tis. EUR (2021: 169 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti. K 31. decembru 2022 Spoločnosť vykázala záväzky súvisiace s personálnymi nákladmi vrcholového manažmentu vo výške 170 tis. EUR (2021: 143 tis. EUR).

41 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2022*	2021
(EUR '000)	Attributable from profit for the year	
	2022*	2021
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	-
Dividendy / Dividends	9 524	8 093
SPOLU / TOTAL	9 524	8 093

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2047 (2021: until 2047) and weighted average contractual interest rate 5.19% (2021: 5.14%).
- Term deposits – maximum maturity until 2023 (2021: until 2022) and weighted average contractual interest rate 1.80% (2021: 0.22%).

Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2022 were EUR 715 thousand (2021: EUR 723 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 554 thousand (2021: EUR 554 thousand) and social expenses amounted to EUR 161 thousand (2021: EUR 169 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company. As at 31 December 2022, the Company reported personnel liability due to senior management in the amount of EUR 170 thousand (2021: EUR 143 thousand).

41 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

* Based on the proposed profit distribution.

Dividenda na akciu je nasledovná:

Dividends per share are as follows:

(tis. EUR)	2022*	2021
(EUR '000)	2022*	2021
Dividendy / Dividends	9 524	8 093
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	1 676
Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR	5 683	4 829

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

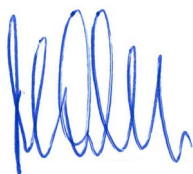
* Based on the proposed profit distribution.

42 Udalosti po súvahovom dni

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

26. apríla 2023

Podpis v mene predstavenstva:



Mag. Martin Daller
Predseda predstavenstva
Chairman of the Board of Directors

42 Post balance sheet events

From 31 December 2022, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

26 April 2023

Signature on behalf of the Board of Directors:



Mgr. Vladimír Šošovička
Člen predstavenstva
Member of the Board of Directors

**VÝROČNÁ
SPRÁVA
ANNUAL
REPORT
2022**

POIŠŤOVŇA

