

23

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT



Kooperativa 
VIENNA INSURANCE GROUP

NA
CELÝ
ŽIVOT

Obsah

| | |
|--|-----|
| Príhovor predsedu dozornej rady | 4 |
| Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa | 6 |
| O spoločnosti | 8 |
| Majetkové účasti | 12 |
| Orgány spoločnosti v roku 2023 | 14 |
| Dozorná rada | 14 |
| Predstavenstvo | 14 |
| Životopisy členov | 16 |
| Manažment spoločnosti v roku 2023 | 24 |
| Vienna Insurance Group | 28 |
| Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2023 | 34 |
| Ekonomické prostredie a poistný trh | 34 |
| Zhodnotenie obchodného roka 2023 | 34 |
| Strategické zámery rozvoja firmy | 38 |
| Obchodná stratégia | 38 |
| Investment | 40 |
| Personálny manažment | 40 |
| Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie | 40 |
| Spoločenská zodpovednosť a sponzoring | 42 |
| Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovaného obdobia | 42 |
| Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2023 | 42 |
| Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja | 42 |
| Organizačné zložky | 42 |
| Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group | 44 |
| Správa audítora | 46 |
| Ročná účtovná závierka k 31. 12. 2023 a komentár | 64 |
| Adresár obchodných miest | 218 |

Content

| | |
|--|-----|
| Address by the Supervisory Board Chairman | 5 |
| Introduction by the Managing Board Chairman and CEO | 7 |
| About Company | 9 |
| Participations | 13 |
| Company Bodies in 2023 | 15 |
| Supervisory Board | 15 |
| Managing Board | 15 |
| Member CVs | 17 |
| Management in 2023 | 25 |
| Vienna Insurance Group | 29 |
| Report of the Managing Board on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2023 | 35 |
| Economic Environment and Insurance Market | 35 |
| Look Back at the Business Year 2023 | 35 |
| Strategic Objectives of the Company's Development | 39 |
| Business Strategy | 39 |
| Investment | 41 |
| Personnel management | 41 |
| Environmental Impact of the Company | 41 |
| CSR and Sponsoring | 43 |
| Events of special significance that occurred after the end of the accounting period | 43 |
| 2023 Disposable Profit Distribution Proposal | 43 |
| Expenditures on Research and Development Activities | 43 |
| Organisational Units | 43 |
| Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group | 45 |
| Auditors' Report | 47 |
| Annual accounts as at 31 December 2023 and notes | 65 |
| Directory | 218 |

Príhovor predsedu dozornej rady



Vážené dámy, vážení páni,

rád by som ocenil vynikajúce výsledky, ktoré sme dosiahli v priebehu roku 2023 a vyjadril hlbokú vďaku manažmentu a všetkým zamestnancom za ich výnimočné nasadenie. Kooperativa dosiahla svoje stanovené ciele, stala sa lídrom trhu a výrazne posilnila svoju pozíciu spoľahlivého partnera pre klientov i obchodných partnerov. Napriek vysokej miere inflácie bol rok 2023 pre nás príležitosťou ďalšieho rastu. Modernizácia a digitalizácia nám umožňujú efektívnejšie a flexibilnejšie reagovať na dynamiku poistného trhu. Svojím pôsobením naplňame stratégiu Vienna Insurance Group aktívne prispievať k trvalo udržateľnému rozvoju celej skupiny. Úspešne sme vstúpili na slovenský trh dôchodkového zabezpečenia a predstavili sme novú značku Kooperativa DSS, čím sme posilnili našu pozíciu a rozšírili našu ponuku pre klientov.

Naša angažovanosť v stratégii ESG (Environment, Social, Governance) nám umožnila prispievať k ochrane prírody, pomáhať znevýhodneným ľuďom a podporovať vzdelávanie detí a mladých prostredníctvom Nadácie poisťovne Kooperativa. Navyše sa môžeme pyšiť rekordným záujmom zamestnancov o dobrovoľnícke aktivity, čo svedčí o našej schopnosti angažovať sa v prospech komunity a spoločenského dobra.

V tomto úspešnom smerovaní sme rozhodnutí pokračovať a v mene celej dozornej rady vyjadrujem úprimnú vďaku všetkým, ktorí prispeli k lepšej a modernejšej Kooperative. Aj naďalej budeme reagovať na očakávania a správanie klientov, zdôrazňujúc našu spoľahlivosť a schopnosť prispôbovať sa rýchlo meniacim sa trendom v odvetví.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Löger', with a long, sweeping flourish extending to the right.

Hartwig Löger

predseda dozornej rady

Address by the Supervisory Board Chairman

Ladies and gentlemen,

I would like to acknowledge the outstanding results we achieved during 2023 and express my deep gratitude to the management and all employees for their exceptional commitment. KOOPERATIVA achieved its objectives, became a market leader and significantly strengthened its position as a reliable partner for clients and business partners. Despite the high inflation rate, 2023 was an opportunity for further growth. Modernisation and digitalisation allow us to respond more effectively and flexibly to the dynamics of the insurance market. Through our activities, we are fulfilling Vienna Insurance Group's strategy of actively contributing to the sustainable development of the entire Group. We have successfully entered the Slovak pension market and introduced the new Kooperativa DSS brand, strengthening our position and expanding our offering to clients.

Our commitment to the ESG (Environment, Social, Governance) strategy has enabled us to contribute to the protection of nature, help disadvantaged people and support the education of children and young people through the Kooperativa Foundation. In addition, we can be proud of our employees' record high interest in volunteering activities, which testifies to our ability to commit ourselves to the community and social welfare.

We are determined to continue in this successful direction and on behalf of the entire Supervisory Board I would like to express my sincere gratitude to all those who have contributed to a better and more modern KOOPERATIVA. We will continue to be responsive to client expectations and behaviour, emphasising our reliability and ability to adapt to rapidly changing trends in the sector.



Hartwig Löger

Supervisory Board Chairman

Úvod

od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Rok 2023 patrí v histórii našej poisťovne k tým najúspešnejším. Napriek nárastu nákladov na poistné plnenia a vysokej inflácii sme dosiahli kvalitný hospodársky výsledok na úrovni 53,1 mil. EUR pred zdanením a spoločnosť úspešne prekročila plán v objeme predpísaného poistného. Zásadnou novinkou, ktorú priniesol uplynulý rok, je vykazovanie obchodných výsledkov po prvýkrát v súlade s medzinárodným účtovným štandardom pre poistné zmluvy IFRS 17 a s medzinárodným účtovným štandardom pre finančné nástroje IFRS 9. Predpísané poistné v porovnateľnom medziročnom vykazovaní (IFRS 4) dosiahlo úroveň 690,55 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 8 percent. Pozitívny vývoj sme zaznamenali v segmente životného poistenia s rastom na úrovni 3,4 percenta a poistnom na úrovni 342,2 mil. EUR, v neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 348,4 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o bežmála 12,8 percent. Výrazné tempo rastu nových produktov, predpísaného poistného a kmeňa prinieslo poisťovni postavenie jednotky na trhu. Pokračovali sme v modernizácii a digitalizácii systémov a procesov tak, aby boli jednoduché, transparentné a pochopiteľné pre klientov, pracovníkov aj odbytové siete a včas sme prijali opatrenia, aby sa tlak na zvyšovanie nákladov na energie podarilo eliminovať.

Positívne smerovanie firemnej kultúry a poslania našej spoločnosti, ako i vynikajúce obchodné výsledky ocenila aj odborná verejnosť. Obhájili sme prvenstvo v ankete Hermes Komunikátor roka v kategórii Cena verejnosti, čo svedčí o silnej tímovej práci a úspešnej komunikácii so zákazníkmi. Získanie ocenenia Zlatá minca 2023 za poistný produkt Bezstarostný život posilnilo postavenie spoločnosti v segmente životného poistenia na slovenskom trhu. Rovnako ma teší obhajoba titulu Komerčná Smart Poisťovňa roka a prvenstvo v kategórii Mobilná aplikácia komerčnej poisťovne 2023, ktoré svedčia o kvalite našich smart riešení.

Významné úspechy sme dosiahli aj v oblasti ESG stratégie. Kooperativa sa stáva príkladom v jej dôslednom naplňaní, s cieľom byť stabilným, moderným a dôveryhodným partnerom pre klientov a obchodných partnerov. Kontinuálne znižujeme energetickú náročnosť všetkých nehnuteľností a procesov, podporujeme obnoviteľné zdroje energie a klienti u nás väčšinu poistných zmlúv uzatvárajú elektronicky. Už približne pol milióna našich klientov nám udelilo súhlas s elektronickou komunikáciou a komunikuje s nami bezpapierovo.

Nadácia Kooperativa ako kľúčový prvok stratégie ESG zohráva významnú úlohu v rozdeľovaní zdrojov do oblastí ochrany prírody, pomoci znevýhodneným ľuďom a podpory vzdelávania detí a mladých. Zároveň sa spoločnosť môže pýšiť rekordným záujmom o dobrovoľnícku prácu, pri ktorej sa viac ako 60 percent zamestnancov aktívne zapojilo do komunitných environmentálnych aktivít a projektov.

Celkovo bol rok 2023 pre Kooperativu výnimočným obdobím. Úspechy v obchodnej sfére, v dodržiavaní princípov ESG stratégie a ukotvení dobrovoľníctva v základných hodnotách našej spoločnosti svedčia o naplňaní záväzku k trvale udržateľnému rozvoju a pozitívnemu vplyvu na spoločnosť.

Introduction

by the Managing Board Chairman and CEO

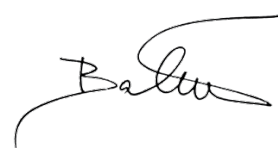
The year 2023 is one of the most successful in the history of our insurance company. Despite the increase in claims costs and high inflation, we achieved a solid result of EUR 53.1 million before tax and the company successfully exceeded the plan in the volume of written premiums. A major innovation brought by the past year is the reporting of business results for the first time in accordance with the International Accounting Standard for Insurance Contracts IFRS17 and the International Accounting Standard for Financial Instruments IFRS9. Premiums written in the comparable annual reporting period (IFRS 4) amounted to EUR 690.55 million, an increase of 8 percent year-on-year. Positive development was recorded in the life insurance segment with growth at the level of 3.4% and premiums at the level of EUR 342.2 million, in non-life insurance the company reached the volume of written premiums of EUR 348.4 million, which represents a year-on-year increase of almost 12.8 percent. The significant growth rate of new products, written premiums and the portfolio has brought the insurer to the position of a market leader. We continued to modernise and digitise systems and processes to make them simple, transparent and easy to understand for clients, staff and sales networks, and took early action to eliminate upward pressure on energy costs.

The positive direction of our corporate culture and mission, as well as our excellent business results, have also been recognised by the professional public. We defended our first place in the Hermes Communicator of the Year survey in the category of the Public Award, which testifies to our strong teamwork and successful communication with our clients. Winning the Gold Coin 2023 award for the insurance product "Bezstarostný život" strengthened the company's position in the life insurance segment on the Slovak market. I am also pleased to defend the title of Commercial Smart Insurance Company of the Year and to be the first in the Commercial Insurance Company Mobile Application 2023 category, which testify to the quality of our smart solutions.

We also made significant achievements in the area of ESG strategy. KOOPERATIVA is becoming a role model in its consistent implementation, aiming to be a stable, modern and trustworthy partner for clients and business partners. We continuously reduce the energy intensity of all properties and processes, promote renewable energy sources and our clients conclude most of their insurance contracts electronically. Approximately million of our clients have already given us their consent to electronic communication and communicate with us in a paperless manner.

As a key element of the ESG strategy, Kooperativa Foundation plays an important role in distributing resources in the areas of nature conservation, helping disadvantaged people and supporting the education of children and young people. At the same time, the company boasts a record interest in volunteer work, with more than 60 percent of employees actively involved in community environmental activities and projects.

Overall, 2023 was an exceptional year for KOOPERATIVA. Successes in business, in adhering to the principles of the ESG strategy and in anchoring volunteerism in our company's core values are testament to our commitment to sustainable development and to making a positive impact on society.



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman and CEO

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám 80+ produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby viac ako 1,5 miliónu klientov. Poisťovňa taktiež spolupracuje so Slovenskou sporiteľňou.

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

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zaviedla predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2023 úroveň 29,0 %¹.

Poisťovňa Kooperativa má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií, 72 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2023 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 259.

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

- prestížne ocenenie hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“, ktoré Kooperativa získala v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005, 2007, 2008 a 2014,
- Recruit rank Awards 2013, 2014,
- Superbrands 2013, 2019, 2020,
- Zlatý klinec – ocenenie za kreativitu v reklame 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018,
- Hermes komunikátor – ocenenie kvality komunikácie 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022,
- Zlatá minca – Havarijné poistenie 2014, 2015,
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2016, 2020, 2022, 2023,
- Zlatá minca 2023 – Objav roka (Bezstarostný život),
- Veľká cena SOPK za etiku v podnikaní 2021,
- Smart poisťovňa 2022 – 1. miesto v kategóriách komerčná poisťovňa a mobilná aplikácia.
- Smart poisťovňa 2023 – 1. miesto v kategóriách komerčná poisťovňa a mobilná aplikácia.

Poslanie spoločnosti

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

Vízia spoločnosti

Stať sa najdôveryhodnejšou poisťovňou prostredníctvom optimalizácie a digitalizácie všetkých kontaktov so značkou, interných procesov a vďaka profesionálnej a dostupnej obchodnej sieti.

Misia spoločnosti

- Klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu.
- Naše dohody s klientmi a partnermi plníme.
- Sme zameraní na nadpriemerné výsledky s cieľom byť spoľahlivým a silným partnerom pre našich klientov, verejnosť, ako aj pre akcionára. Chceme byť súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, pričom si uvedomujeme našu zodpovednosť.
- Sľuby, ktoré sme si navzájom dali, sú pre nás záväzné.
- Určujeme trendy trhu.
- Sme hrdým členom skupiny Vienna Insurance Group a zohrávame významnú úlohu v najväčšej poisťovacej skupine v strednej a východnej Európe.
- Zamestnanci sú pre náš úspech kľúčoví, dávame im priestor na rast.
- Stať sa zamestnávateľom prvej voľby.

Hodnoty spoločnosti

- Dôveryhodnosť
- Modernosť
- Stabilita

1 Údaj je podľa prehľadu poisťovní a pobočiek združených v SLASPO k 6. 2. 2024

About Company

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group offers more than 80 life and non-life insurance products to general public, natural and legal entities. The Company provides service to more than 1.5 million clients. The Company also cooperates with Slovenská sporiteľňa.

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

In 2001, the VIG Group in Slovakia was joined by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, in 2008 also Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, when Erste Group Bank completed the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group. The combined share of the Vienna Insurance Group insurance companies in Slovakia reached 29,0% as of December 31, 2023¹.

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

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

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 42 branch offices and 72 points of sale. The sales network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of December 31, 2023, the average adjusted number of employees (FTE) was 1,259.

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

- the prestigious "Insurance Company of the Year" award from Trend economic weekly, which KOOPERATIVA received in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007, 2008 and 2014.
- Recruit rank Awards 2013, 2014,
- Superbrands 2013, 2019, 2020,
- Golden Nail – creativity in advertising award for 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018,
- Hermes communicator - recognition of communication quality 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021,2022.
- Golden Coin – Motor hull insurance 2014, 2015.
- Golden Coin – MTPL insurance 2016, 2020, 2022, 2023.
- Golden Coin 2023 - Discovery of the Year (product Bezstarostný život),
- SOPK Grand Prize for Ethics in Business 2021,
- Smart Insurance Company 2022 – 1st place in the commercial insurance company and mobile application categories.
- Smart Insurance Company 2023 – 1st place in the commercial insurance company and mobile application categories.

Company Purpose

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

Company Vision

To become the most trusted insurance company by optimising and digitising all brand contacts, internal processes and through a professional and accessible sales network.

Company Mission

- Client is top priority for us, we provide him with lifetime security.
- We honour our agreements with clients and partners.
- We are focused on above-average results in order to be a reliable and strong partner for our clients, the public and the shareholder. We want to be part of the development of the Slovak economy, while being aware of our responsibility.
- The promises we have made to each other are binding on us.
- We set market trends.
- We are a proud member of Vienna Insurance Group and play an important role in the largest insurance group in Central and Eastern Europe.
- Employees are key to our success; we give them space to grow.
- To become employer of first choice.

Company values

- Credibility,
- Modernity,
- Stability

1 The figure is according to a survey of insurance companies and branches associated with SLASPO as of 6 February 2024

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania²

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

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

1a)

Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

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

Information about the Company and Principal Operations²

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

Lines of business:

The Company's main lines of business:

1a)

Part A – Areas of non-life insurance

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

² As per December 31, 2023

Časť B – poistné odvetvie životného poistenia

1. Poistenie:

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

2b)

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

2c)

1. Vykonávanie činnosti viazaného finančného agenta v sektore starobného dôchodkového sporenia.³

3c)

1. Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

Akcionárska štruktúra:

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

Majetkové účasti⁴

KOOPERATIVA dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.,
skrátene KOOPERATIVA, d.s.s., a. s. – 100 %

| | |
|--|---------|
| CAPITOL, akciová spoločnosť | 100 % |
| VIG Offices, s. r. o. | 100 % |
| VIG Home, s. r. o. | 100 % |
| Nadácia poisťovne Kooperativa ⁵ | 100 % |
| Slovexperta, s. r. o. | 85 % |
| VIG ZP, s. r. o. | 82,73 % |
| GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. | 51 % |
| VIG RE zajišťovna, a. s. | 10 % |
| VIG FUND, a. s. | 5,24 % |

3 KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group je oprávnená vykonávať finančné sprostredkovanie v sektore starobného dôchodkového sporenia v súlade s rozhodnutím Národnej banky Slovenska č. sp.: NBS1-000-086-701, č. z.: 100-000-555-898 zo dňa 07. 08. 2023, ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 09. 08. 2023. KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group zapíše zmenu v predmete podnikania do príslušného obchodného registra po tom, ako valné zhromaždenie prijme rozhodnutie o zmene obsahu stanov v marci 2024.

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

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

Part B – Areas of life insurance

1. Insurance:

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

2b)

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

2c)

Exercise of the activity of a tied financial agent in the sector of retirement pension savings.³

3c)

1. Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

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

Shareholder Structure:

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

Participations⁴

KOOPERATIVA dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., abbreviated as KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. – 100%

| | |
|--|---------|
| CAPITOL, akciová spoločnosť | 100 % |
| VIG Offices, s. r. o. | 100 % |
| VIG Home, s. r. o. | 100 % |
| Nadácia poisťovne Kooperativa ⁵ | 100 % |
| Slovexperta, s. r. o. | 85 % |
| VIG ZP, s. r. o. | 82,73 % |
| GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. | 51 % |
| VIG RE zajišťovna, a. s. | 10 % |
| VIG FUND, a. s. | 5,24 % |

3 KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is authorised to carry out financial intermediation in the old-age pension savings sector in accordance with the Decision of the National Bank of Slovakia No.: NBS1-000-086-701, No.: 100-000-555-898 dated 07.08.2023, which entered into force on 09.08.2023. KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group will register the change in the subject of business in the relevant commercial register after the General Assembly adopts a decision on the change in the content of the Articles of Association in March 2024.

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

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

Orgány spoločnosti v roku 2023

Dozorná rada

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Dr. Peter Thirring | predseda |
| Georg Hartwig Löger | podpredseda |
| Mag. Christian Brandstetter | člen |
| Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. | člen |
| RNDr. Miroslav Kiralvarga, MBA | člen |
| Ing. Vladimír Slezák | člen |
| Juraj Barta | člen |
| Mgr. Darina Bednáriková | člen |
| Ing. Martin Potůček | člen |
| Ing. Milan Berkeš | člen |
| Ing. Peter Kuzma | člen |



Predstavenstvo

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

Company Bodies in 2023

Supervisory Board

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Dr. Peter Thirring | Chairman |
| Georg Hartwig Löger | Deputy Chairman |
| Mag. Christian Brandstetter | Member |
| Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. | Member |
| RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA | Member |
| Ing. Vladimír Slezák | Member |
| Juraj Barta | Member |
| Mgr. Darina Bednáríková | Member |
| Ing. Martin Potúček | Member |
| Ing. Milan Berkeš | Member |
| Ing. Peter Kuzma | Member |

Managing Board

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

Štatutárny orgán - predstavenstvo životopisy členov



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava.
V poisťovníctve pracuje 23 rokov.

Odborná prax:

do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2001 riaditeľ a obchodný riaditeľ AG Bratislava
2002 – 2003 Key account manager – centrála
2003 – 2004 riaditeľ úseku obchodu – centrála
5/2004 – 9/2009 člen predstavenstva a riaditeľ

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 člen predstavenstva
10/2009 – 03/2018 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. – predseda dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní – prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda správnej rady

SOPK – člen dozornej rady

Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

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

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

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

Nadácia poisťovne Kooperativa – predseda správnej rady

Nadácia pre deti Slovenska – do 3/2023 člen správnej rady

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

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

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

Slovensko-rakúska obchodná komora – člen predstavenstva

Družstevná únia – člen predstavenstva

Národohospodárska fakulta Ekonomickej univerzity v Bratislave – člen vedeckej rady

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

Statutory body - Managing Board Member CVs

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman and General Manager

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

Professional Experience:

until 2000 various management positions

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

From 01/2016 Managing Board Chairman and CEO

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. – Chairman of the Supervisory Board

Slovak Insurance Association - President

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

SOPK - Supervisory Board Member

Union of Cooperatives - Managing Board Member

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

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

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

KOOPERATIVA Foundation - Chairman of the Board of Directors

Children of Slovakia Foundation – until 03/2023 Member of the Board of Directors

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

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

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

Slovak-Austrian Chamber of Commerce - Managing Board Member

National Union of Employers - Presidium Member

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

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



Dr. Franz Kosyna

podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

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

Odborná prax:

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

Union Versicherungs – AG, Rakúsko
1992 – 1995 člen predstavenstva

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

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika
2004 – 2006 námestník generálneho riaditeľa

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

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

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

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

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

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

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. – podpredseda dozornej rady
VIG Offices, s. r. o. – predseda dozornej rady
VIG Home, s. r. o. – predseda dozornej rady
VIG ZP, s. r. o. – predseda dozornej rady
CAPITOL, a. s. – podpredseda dozornej rady

Dr. Franz Kosyna

Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

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

Professional Experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria
1983 joined the company

Union Versicherungs - AG, Austria
1992 – 1995 Managing Board Member

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria
1995 – 1998 General Secretary

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1999 – 2003 Managing Board Member
2003 – 2004 Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Czech Republic
2004 – 2006 Deputy CEO

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Czech Republic
2006 – 2008 Managing Board Chairman and CEO

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria
2007 – 2009 Managing Board Member
2009 – 2012 Managing Board Chairman and CEO

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Austria
2009 – 2011 Deputy Board Member
2011 – 2013 Managing Board Member
2012 – 2013 Deputy CEO
2014 – 2016 Managing Board appointee for IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 9/2017 Member of Extended Managing Board
10/2017 – 4/2018 Managing Board Member

SLOVEXPERTA, s. r. o.
4/2018 – 7/2018 Supervisory Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
1/2016 – 10/2017 Member of Extended Managing Board
since 11/2017 Managing Board Member
6/2018 – 4/2019 Managing Board Member and Deputy CEO
From 4/2019 Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. - Chairman of the Supervisory Board
VIG Offices, s. r. o. - Chairman of the Supervisory Board
VIG Home, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board
VIG ZP, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board
CAPITOL, a. s. - Chairman of the Supervisory Board

Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

*1974, absolvent Slovenskej technickej univerzity a Trnavskej univerzity v Trnave.
V poisťovníctve pracuje 26 rokov.

Odborná prax:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 underwriter

2000 – 2002 obchodný riaditeľ

2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 člen rozšíreného vedenia

01/2009 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. – člen dozornej rady

CAPITOL, a. s. – predseda dozornej rady

Slovenská obchodná a priemyselná komora – člen predstavenstva Regionálnej komory Bratislava

Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia

Nadácia poisťovne Kooperativa – podpredseda správnej rady



Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.
V poisťovníctve pracuje 24 rokov.

Odborná prax:

Generali poisťovňa, a. s.

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

04/2016 členka predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 členka predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. – 12/2022 členka predstavenstva

CAPITOL, a. s. – členka dozornej rady

Mgr. Zdeno Gossányi

Board member

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

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. - Supervisory Board Member

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Chairman

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

Slovak Association of Insurers - Member of the SLASPO Assembly

KOOPERATIVA Foundation – Deputy Chairman of the Board of Directors

Mgr. Blanka Hatalová

Board member

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

Professional experience:

Generali poisťovňa, a. s.

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Head of Personal Insurance Division

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

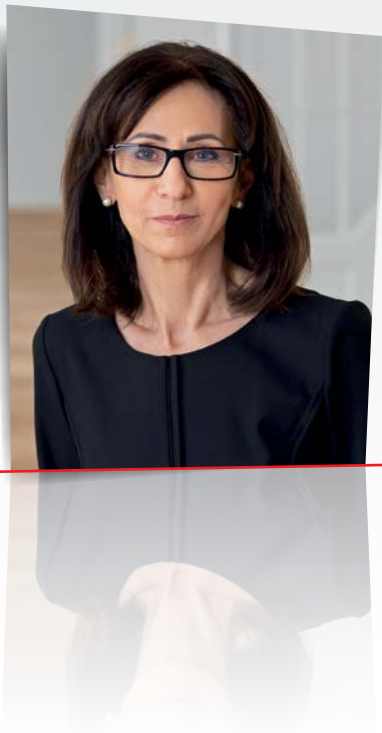
KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

From 05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. - from 12/2022 Managing Board Member

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Member



Ing. Viera Kubašová

členka predstavenstva

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

Odborná prax:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 prokuristka spoločnosti, zodpovedná za riadenie financií a ľudské zdroje
05/2007 – 03/2018 členka predstavenstva a finančná riaditeľka

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia
07/2014 členka predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

KOOPERATIVA, d. s. s., a.s. – 12/2022 členka predstavenstva

Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 23 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko

2002 – 2007 predseda predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 člen predstavenstva

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

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



Ing. Viera Kubašová

Board member

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

Professional Experience:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

Representation in bodies of other companies:

KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. – From 12/2022 Managing Board Member

Mag. iur. Patrick Skyba

Board member

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

Professional experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Wiener Städtische Osiguranje, Serbia

2002 – 2007 Managing Board Chairman

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 Extended Managing Board Member

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

From 05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

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

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - Supervisory Board Member

Manažment spoločnosti v roku 2023

Centrála – riaditelia úsekov

| | |
|---|--|
| Mgr. Darina Bednáriková | riaditeľka úseku správy poisťných zmlúv |
| JUDr. Lucián Besterčí, PhD., MBA, LL.M. | riaditeľ úseku neživotného poistenia |
| Ing. Gabriela Čermanová | riaditeľka úseku riadenia rizík |
| Bc. Zuzana Domanovská | riaditeľka úseku controllingu |
| Mgr. Peter Ďurík | riaditeľ úseku likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia |
| Ing. Martin Galo, RSc. | riaditeľ úseku nehnuteľností |
| JUDr. Henrieta Haviarová | riaditeľka úseku bankopoistenia |
| Hana Horvatovič, MA | riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov |
| Jana Jendeková | riaditeľka úseku interného servisu acentrálneho nákupu |
| Ing. Pavel Janšta | riaditeľ úseku investmentu |
| Ing. Martin Juran | riaditeľ úseku podpory predaja |
| Ing. Martina Kostolná | riaditeľka ekonomického úseku |
| Ing. Martin Kosztolányi | riaditeľ úseku aktuariátu |
| Mgr. Ján Kudláč | riaditeľ úseku projektov, procesov a inovácií (od 04/2023) |
| Mgr. Pavel Kvetan | riaditeľ úseku poistenia osôb |
| Ing. Mária Lukáčová | riaditeľka úseku sekretariátu predstavenstva |
| Mgr. Daniel Medvecký | riaditeľ úseku vnútorného auditu |
| Mgr. Juraj Mičko, MBA | riaditeľ úseku marketingu a komunikácie |
| Ing. Anna Poláková | riaditeľka úseku zaistenia (od 03/2023) |
| Ing. Ivan Sedláček | riaditeľ úseku IT (do 08/2023) |
| Eva Šablatúrová | riaditeľka úseku prevádzky |
| JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA | prokurista, riaditeľ právneho úseku a Compliance Officer |
| Ing. Ivan Vatraľ | riaditeľ úseku obchodu |

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

| | |
|------------------------|--------------------|
| Svätopluk Písecký | AG Bratislava |
| Ing. Peter Kuzma | AG Nitra |
| Ing. Martin Potúček | AG Trenčín |
| Ing. Jaroslav Kmeč | AG Banská Bystrica |
| Mária Šujanská | AG Žilina |
| Ing. Daniel Kepič | AG Košice |
| Ing. Milan Berkeš, MBA | AG Prešov |
| Jakub Janšo | AG pre maklérov |

Management in 2023

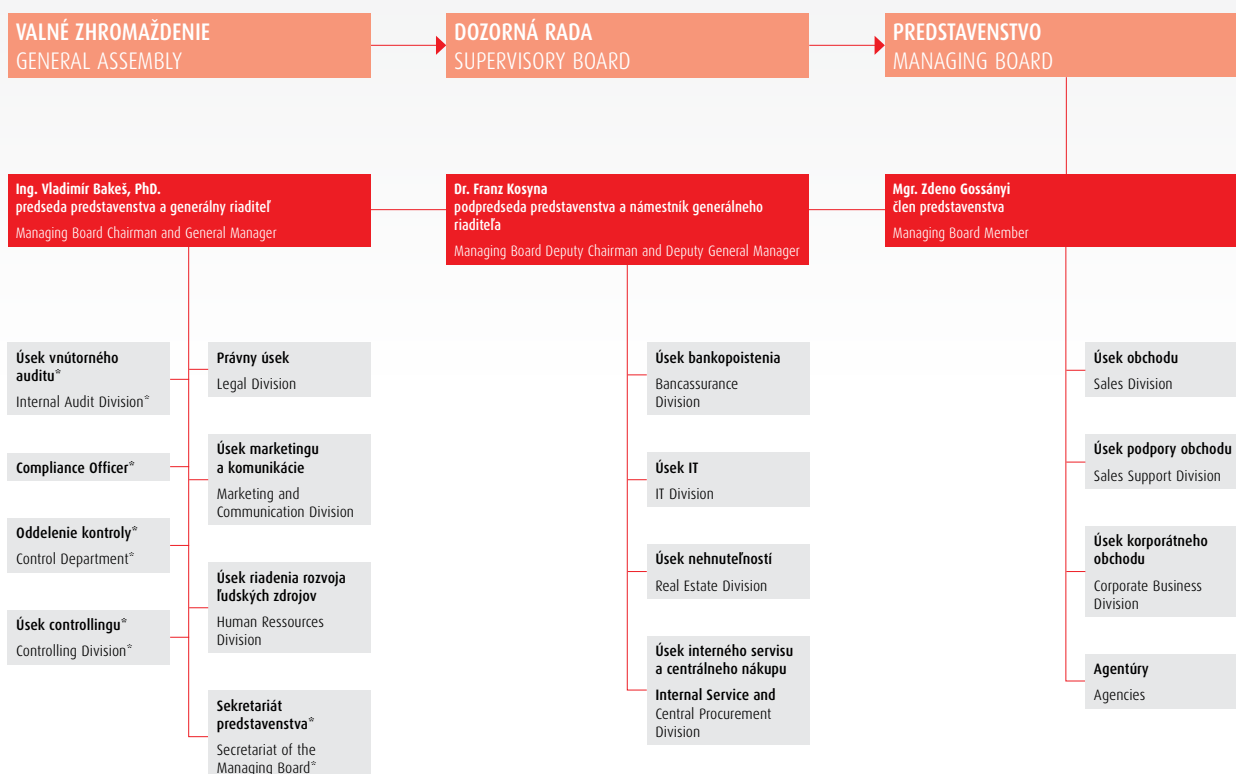
Head Office – Division heads

| | |
|---|--|
| Mgr. Darina Bednáriková | Head of Policy Administration Division |
| JUDr. Lucián Besterci, PhD., MBA, LL.M. | Head of Non-Life Insurance Division |
| Ing. Gabriela Čermanová | Head of Risk Management Division |
| Bc. Zuzana Domanovská | Head of Controlling Division |
| Mgr. Peter Ďurík | Head of Non-Life Claims Processing Division |
| Ing. Martin Galo, RSc. | Head of Real Estate Division |
| JUDr. Henrieta Haviarová | Head of Bancassurance Division |
| Hana Horvatovič, MA | Head of Human Resources Division |
| Jana Jendeková | Head of Internal Service and Central Procurement Division |
| Ing. Pavel Janšta | Head of Investments Division |
| Ing. Martin Juran | Head of Sales Support Division |
| Ing. Martina Kostolná | Head of Finance and Accounting Division |
| Ing. Martin Kosztolányi | Head of Actuarial Division |
| Mgr. Ján Kudláč | Head of Project, Process and Innovation Division (since 04/2023) |
| Mgr. Pavel Kvetan | Head of Personal Insurance Division |
| Ing. Mária Lukáčová | Head of Secretariat of the Managing Board |
| Mgr. Daniel Medvecký | Head of Internal Audit Division |
| Mgr. Juraj Mičko, MBA | Head of Marketing and Communication Division |
| Ing. Anna Poláková | Head of Reinsurance Division (since 03/2023) |
| Ing. Ivan Sedláček | Head of IT-Division (until 08/2023) |
| Eva Šablatúrová | Head of Operations Division |
| JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA | Procurator, Head of Legal Division and Compliance Officer |
| Ing. Ivan Vatraľ | Head of Sales Division |

AGENCIES – Agency Managers

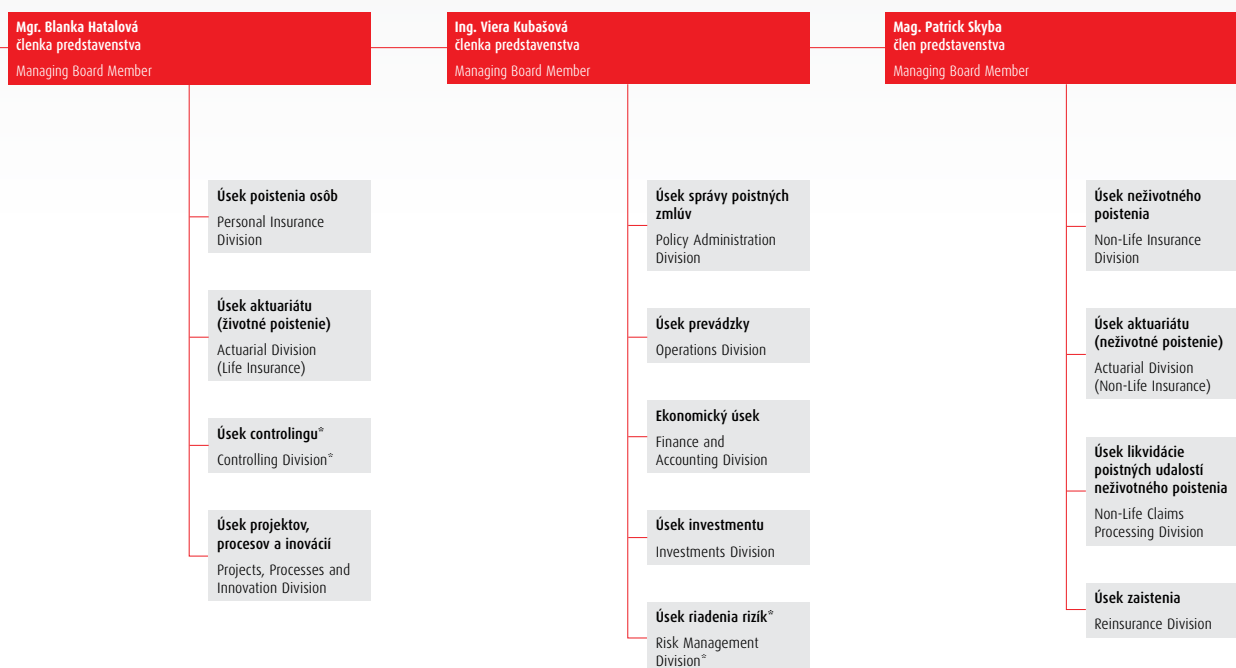
| | |
|------------------------|------------------------|
| Svätopluk Písecký | Bratislava Agency |
| Ing. Peter Kuzma | Nitra Agency |
| Ing. Martin Potúček | Trenčín Agency |
| Ing. Jaroslav Kmeč | Banská Bystrica Agency |
| Mária Šujanská | Žilina Agency |
| Ing. Daniel Kepič | Košice Agency |
| Ing.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

Organizačná štruktúra



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

Organisational structure



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

Vienna Insurance Group

SÚČASŤ VIENNA INSURANCE GROUP



PROFIL SPOLOČNOSTI

Chceme ďalej rozširovať naše vedúce postavenie na trhu v strednej a východnej Európe, pričom sa opierame o osvedčenú súčinnosť a spoluprácu v rámci skupiny. Naším cieľom je zároveň zostať spoľahlivým a odolným partnerom pre všetky zainteresované strany.

Hartwig Löger, CEO skupiny Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG), s centrárou vo Viedni, je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe (CEE). Viac než 50 poisťovní a dôchodkových spoločností v 30 krajinách tvorí skupinu s dlhoročnou tradíciou, silnými značkami a blízkymi vzťahmi s klientmi. Približne 29 000 zamestnancov VIG sa stará o každodenné potreby zhruba 28 miliónov klientov.

Z PRVÉHO HRÁČA NA VEDÚCU POZÍCIU NA TRHU CEE

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

ODBORNÉ ZNALOSTI S MIESTNOU ZODPOVEDNOSŤOU

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

VIG uplatňuje na svojich trhoch dlhodobú obchodnú stratégiu zameranú na udržateľnú profitabilitu a neustály rast zisku.

SILNÉ FINANCIÉ A ÚVEROVÝ RATING

Vienna Insurance Group získala od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's rating A+ so stabilným výhľadom. VIG je kótovaná na burze vo Viedni, v Prahe a v Budapešti. Wiener Städtische Versicherungsverein – stabilný hlavný akcionár s dlhodobým zameraním – vlastní 72 % akcií VIG. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

Vienna Insurance Group

PART OF VIENNA INSURANCE GROUP



COMPANY PORTRAIT

We want to further expand our leading market position in Central and Eastern Europe, relying on the proven collaboration and cooperation within the Group. At the same time, we are pursuing the goal of remaining a reliable and resilient partner for our stakeholders.

Hartwig Löger, CEO of Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG), headquartered in Vienna, is the leading insurance group throughout Central and Eastern Europe (CEE). More than 50 insurance companies and pension funds in 30 countries form a Group with a long-standing tradition, strong brands and close customer relations. The around 29,000 employees in the VIG take care of the day-to-day needs of around 28 million customers.

FROM FIRST MOVER TO MARKET LEADER IN CEE

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

EXPERTISE WITH LOCAL RESPONSIBILITY

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

VIG pursues a long-term business strategy in its markets that is focused on sustainable profitability and continuous earnings growth.

STRONG FINANCES & CREDIT RATING

Vienna Insurance Group has been awarded an A+ rating with a stable outlook from the internationally recognised rating agency Standard & Poor's. VIG shares are listed on the Vienna, Prague and Budapest stock exchanges. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns 72% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

THE VIG MISSION STATEMENT

NAŠA VÍZIA

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

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

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

NÁŠ PRÍSŮUB

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



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATEĽNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

THE VIG MISSION STATEMENT

OUR VISION

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

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR MISSION

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

OUR PROMISE

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



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

CORPORATE BEHAVIOUR

ALBANIA

SIGMA 
VIENNA INSURANCE GROUP

INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER OSIGURANJE 
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk 
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

AUSTRIA

VIG 
VIENNA INSURANCE GROUP

WIENER STÄDTISCHE 
VIENNA INSURANCE GROUP

Donau
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC


Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP


ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION
VIENNA INSURANCE GROUP

ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY

WIENER STÄDTISCHE 
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА 
VIENNA INSURANCE GROUP

DENMARK

VIG 
VIENNA INSURANCE GROUP

KOSOVO

SIGMA 
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA-HERZEGOVINA

WIENER OSIGURANJE 
VIENNA INSURANCE GROUP

vienna osiguranje 
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

bta 
VIENNA INSURANCE GROUP

COMPENSA 
VIENNA INSURANCE GROUP

Seesam 
VIENNA INSURANCE GROUP

LATVIA

bta 
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA 
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

PENSION ASSURANCE COMPANY
DOVERIE 
VIENNA INSURANCE GROUP

FRANCE

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI 
VIENNA INSURANCE GROUP

IRAO 
VIENNA INSURANCE GROUP

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

LIECHTENSTEIN

VIENNA-LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

LITHUANIA

bta
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

MOLDOVA

DONARIS
VIENNA INSURANCE GROUP

MONTENEGRO

Život
WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

NORTH MACEDONIA

WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
WINNER
VIENNA INSURANCE GROUP

МАКЕДОНИЈА
ОСИГУРУВАЊЕ
VIENNA INSURANCE GROUP

NORWAY

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

POLAND

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna Life
VIENNA INSURANCE GROUP

wiener
VIENNA INSURANCE GROUP

Vienna PTE
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVENIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

SWEDEN

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

TÜRKIYE

RAYSIGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

Viennalife
VIENNA INSURANCE GROUP

ROMANIA

OMNIASIG
VIENNA INSURANCE GROUP

Asirom
VIENNA INSURANCE GROUP

DE VIATA BCR ASIGURARI
VIENNA INSURANCE GROUP

Carpathia
PENSII
VIENNA INSURANCE GROUP

UKRAINE

КНЯЖА
VIENNA INSURANCE GROUP

life
КНЯЖА
VIENNA INSURANCE GROUP

USG
VIENNA INSURANCE GROUP

SERBIA

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

WIENER RE Beograd
VIENNA INSURANCE GROUP

SLOVAKIA

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

KOMUNÁLNA POISTOVNA
VIENNA INSURANCE GROUP

Status: January 2024

Správa predstavenstva

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2023

Ekonomické prostredie a poistný trh

Svetová ekonomika rástla v roku 2023 pomalšie ako v roku 2022. Dôvodom sú vojnové konflikty, pokles ekonomickej aktivity, rastúce rozdiely medzi regiónmi a reštriktívna menová politika v súvislosti s bojom s infláciou. Rast slovenskej ekonomiky bol v roku 2023 na úrovni 1,1 %, miera nezamestnanosti dosiahla 5,8 % a inflácia 10,5 %. Spotreba domácností a firiem v roku 2023 klesla o 4,5 %, najviac od roku 2009.

Potreba „skrotiť“ infláciu spôsobila, že centrálné banky pokračovali vo zvyšovaní úrokových sadzieb aj v roku 2023. V dôsledku toho výnosy 10-ročných nemeckých aj slovenských štátnych dlhopisov rástli po väčšinu roka. Až v poslednom štvrtroku sa tento rast zastavil a výnosy dlhopisov začali klesať. Dôvodom boli rastúce očakávania, že centrálné banky začnú opäť uvoľňovať menovú politiku v roku 2024 a v ďalších rokoch. Na konci roka sa výnos 10-ročného nemeckého štátneho dlhopisu nachádzal na úrovni 2,04 % a výnos slovenského štátneho dlhopisu bol na úrovni 3,23 %. Akciové trhy majú za sebou úspešný rok. Darilo sa hlavne technologickým titulom, ktoré ťažili z eufórie okolo umelej inteligencie. Americký akciový index S&P 500 si počas roka pripísal 24,2 %, európsky akciový index EURO STOXX 50 vzrástol o 19,2 % a svetový akciový index MSCI World zaznamenal zisk vo výške 21,8 %.

Slovenský poistný trh (členovia SLASPO podľa aktualizovanej metodiky)⁶ sa v roku 2023 vyvíjal priaznivo a zaznamenal nárast poistného o 4,3 %, čím dosiahol úroveň predpísaného poistného 2,7 mld. EUR. Darilo sa predovšetkým neživotnému poisteniu, a to vo všetkých sledovaných odvetviach. Nárast v neživotnom poistení bol zaznamenaný na úrovni 17,5 % s dosiahnutým objemom poistného 1,7 mld. EUR, životné poistenie pokleslo o 11,2 % a dosiahlo poistné 1,1 mld. Eur (pri porovnateľnej metodike celkové poistné vzrástlo o 5,5 %, z toho trh neživotného poistenia narástol o 7,6 %, životné poistenie taktiež zaznamenalo nárast, a to 2,4 %). Poistovnía KOOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group dosiahla 1. pozíciu na slovenskom poistnom trhu s podielom 24,9 % a celkovým predpísaným poistným 679,5 mil. EUR. V životnom poistení zostávame naďalej lídrom s trhovým podielom 29,9 % a dosiahnutým objemom poistného 319,8 mil. EUR, náš trhoví podiel v neživotnom poistení dosiahol 21,7 % s poistným 359,7 mil. EUR. Spolu s Komunálnou poisťovňou, a. s. Vienna Insurance Group dosiahla trhoví podiel skupiny 29,0 %.

Zhodnotenie obchodného roka 2023

Poisťovňa Kooperativa sa v roku 2023 stala lídrom na slovenskom poistnom trhu s podielom 25 %, čím potvrdila svoju stabilnú pozíciu top poskytovateľa poistných služieb.

Predpísané poistné v porovnateľných ukazovateľoch dosiahlo úroveň 690,55 mil. EUR, čo znamená medziročný nárast o 8 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 50,8 mil. EUR.

V životnom poistení sme dosiahli predpísané poistné v objeme 342,2 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 3,4 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 11,2 mil. EUR. Pozitívny rast sme zaznamenali aj v bežne platenom životnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 196,5 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 5,9 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 11 mil. EUR. Pozitívny rast bol aj v JP dlhodobom životnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 92,8 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 13,6 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 11,9 mil. EUR.

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 348,4 mil. EUR, čím dosiahla medziročný nárast o 12,8 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 39,6 mil. EUR. Pozitívny rast sme zaznamenali pri motorových vozidlách, kde sme v PZP dosiahli predpísané poistné v objeme 138,5 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 10,5 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 13,1 mil. EUR, v KASKO sme dosiahli predpísané poistné v objeme 108,5 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 16,5 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 15,3 mil. EUR. Pozitívny rast bol zároveň aj v cestovnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 3 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 19,2 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 0,5 mil. EUR.

Tak isto nám pozitívne rástlo poistenie v segmente poistenia domov a domácností, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 18,3 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 6,7 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 1,15 mil. EUR.

6 Zdroj SLASPO; za poisťovne a pobočky poisťovne z iného členského štátu združené v SLASPO Údaje k 31. 12. 2023 sú vykázané v zmysle novej metodiky vychádzajúcej zo Solvency II výkazu S.05.01. Medziročne tak dáta nie sú porovnateľné. Najvýznamnejšie zmeny:
– Segmentácia v režime Solvency II; úrazové pripoistenia životného poistenia sú vykázané v rámci neživotného poistenia.
– Predpísané poistné PZP (a teda aj za neživotné poistenie celkom) je znížené o 8 % (dohad 8 % odvodu).

Report of the Managing Board

on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2023

Economic Environment and Insurance Market

The world economy grew more slowly in 2023 than in 2022. This is due to war conflicts, a decline in economic activity, growing disparities between regions and restrictive monetary policy to combat inflation. The Slovak economy grew by 1.1% in 2023, the unemployment rate reached 5.8% and inflation 10.5%. Household and business consumption fell by 4.5% in 2023, the most since 2009.

The need to tame inflation caused central banks to continue raising interest rates in 2023. As a result, yields on 10-year German and Slovak government bonds rose for most of the year. It was only in the last quarter that this growth stopped and bond yields started to fall. This was due to rising expectations that central banks will start easing monetary policy again in 2024 and beyond. At the end of the year, the yield on the 10-year German government bond stood at 2.04% and the yield on the Slovak government bond stood at 3.23%. Equity markets have had a successful year. Technology stocks in particular have done well, benefiting from the euphoria surrounding artificial intelligence. The US S&P 500 stock index gained 24.2% over the year, the EURO STOXX 50 European stock index rose by 19.2% and the MSCI World stock index gained 21.8%.

The Slovak insurance market (SLASPO members according to the updated methodology⁶) developed favourably in 2023 and recorded an increase in premiums of 4.3 %, reaching a level of written premiums of EUR 2.7 billion. Non-life insurance in particular performed well, across all sectors monitored. Non-life insurance grew by 17.5 %, with premiums reaching EUR 1.7 billion, while life insurance declined by 11.2 %, with premiums reaching EUR 1.1 billion (using a comparable methodology, total premiums grew by 5.5%, of which the non-life insurance market grew by 7.6%, life insurance also grew by 2.4%). KOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group achieved the 1st position on the Slovak insurance market with a share of 24.9 % and total written premiums of EUR 679.5 million. In life insurance, we also remain the market leader with a market share of 29.9 % and a premium volume of EUR 319.8 million, our market share in non-life insurance reached 21.7 % with a premium of EUR 359.7 million. Together with Komunálna poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, the Group's market share reached 29.0 %.

Look Back at the Business Year 2023

In 2023, Kooperativa Insurance Company became the leader on the Slovak insurance market with a share of 25%, thus confirming its stable position as a top provider of insurance services.

Written premiums reached in comparable indicators EUR 690.52 million, which means a year-on-year increase of 8 % and an increase of EUR 50.8 million in value terms.

In life insurance, we achieved written premiums of EUR 342.2 million, an increase of 3.4% year-on-year and EUR 11.2 million in value terms. Positive growth was also recorded in life insurance for regular premium, where we achieved written premiums of EUR 196.5 million, representing a year-on-year growth of 5.9% and an increase of EUR 11 million in value terms. There was also positive growth in long-term single premium life insurance, where we achieved written premiums of EUR 92.8 million, representing a year-on-year growth of 13.6% and an increase of EUR 11.9 million in value terms.

In non-life insurance, the company achieved a volume of written premiums of EUR 348.4 million, thus achieving a year-on-year increase of 12.8% and a growth of EUR 39.6 million in value terms. Positive growth was recorded in motor vehicles, where in MTPL we achieved written premiums of EUR 138.5 million, representing a year-on-year growth of 10.5% and an increase of EUR 13.1 million in value terms, in motor hull insurance we achieved written premiums of EUR 108.5 million, representing a year-on-year growth of 16.5% and an increase of EUR 15.3 million in value terms. At the same time, there was also positive growth in travel insurance, where we achieved written premiums of EUR 3 million, representing a year-on-year growth of 19.2% and an increase of EUR 0.5 million in value terms.

We also experienced positive growth in the home and household insurance segment, where we achieved written premiums of EUR 18.3 million, representing a year-on-year growth of 6.7% and an increase of EUR 1.15 million in value terms.

⁶ Source SLASPO; for insurance undertakings and branches of insurance undertakings from another Member State associated with SLASPO Data as at 31.12.2023 are reported in accordance with the new methodology based on Solvency II statement S.05.01. Thus, the data are not comparable on a year-on-year basis.

Most significant changes:

- Segmentation in Solvency II regime; life insurance accident riders are reported within non-life insurance
- Written premiums for MTPL (and thus also for total non-life insurance) are reduced by 8 % (8 % levy assumption)

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2018 – 2023

Tabuľka číslo 1

| Ukazovateľ | 2018 ⁷⁾ | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 ⁸⁾ | Zmena |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| Priemerný prepočítaný stav zamestnancov | 1 267 | 1 284 | 1 242 | 1 244 | 1 245 | 1 259 | 14 |
| Počet agentúr | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 0 |
| Počet kancelárií | 42 | 42 | 42 | 42 | 42 | 42 | 0 |
| Základné imanie (tis. EUR) | 49 791 | 49 791 | 49 791 | 49 791 | 49 791 | 49 791 | 0 |
| Predpísané poisťné (tis. EUR) | 619 723 | 634 176 | 610 878 | 623 170 | 639 724 | 690 556 | 50 832 |
| Vyplatené poisťné plnenia (tis. EUR) | 422 636 | 418 196 | 367 269 | 328 161 | 392 316 | 429 985 | 37 669 |
| Počet novo uzatvorených poisťných zmlúv (ks) | 510 814 | 502 794 | 439 051 | 543 206 | 608 405 | 684 201 | 75 796 |
| Celkový počet poisťných zmlúv v kmeni (ks) | 1 890 207 | 1 913 525 | 1 950 938 | 2 043 425 | 2 138 392 | 2 289 213 | 150 821 |
| Zisk pred zdanením (tis. EUR) | 50 453 | 49 503 | 52 988 | 51 727 | 52 275 | 53 103 | 828 |
| Zisk po zdanení (tis. EUR) | 36 114 | 36 486 | 38 546 | 38 801 | 39 530 | 33 342 | -6 188 |

Vývoj vybraných finančných ukazovateľov za obdobie 2022 – 2023

Tabuľka číslo 2

| v tis. EUR | 2022 ⁹⁾ | 2023 | Zmena |
|----------------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Aktíva celkom | 1 729 579 | 1 838 882 | 109 303 |
| Závazky z poisťných zmlúv | 1 222 981 | 1 311 227 | 88 246 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 67 809 | 140 394 | 72 585 |
| Výnosy z poisťných služieb | 402 812 | 447 803 | 44 991 |
| Náklady na poisťné služby | 382 840 | 381 659 | -1 181 |
| Zisk pred zdanením | 33 609 | 53 103 | 19 494 |
| Zisk po zdanení | 23 050 | 33 342 | 10 292 |

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

8 Od 1. 1. 2023 KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group aplikuje nové účtovné štandardy „IFRS17, Poisťné zmluvy“ a „IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie“.

9 Prepočítané hodnoty v zmysle nových účtovných štandardov „IFRS 17, Poisťné zmluvy“ a „IFRS 9, Finančné nástroje“ účinných od 1. 1. 2023.

Development of selected indicators in 2018 - 2023

Table 1

| Indicator | 2018 ⁷⁾ | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 ⁸⁾ | Change |
|---|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------|---------|
| Average FTE | 1,267 | 1,284 | 1,242 | 1,244 | 1,245 | 1,259 | 14 |
| No. of agencies | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 0 |
| No. of offices | 42 | 42 | 42 | 42 | 42 | 42 | 0 |
| Share capital ('000 EUR) | 49,791 | 49,791 | 49,791 | 49,791 | 49,791 | 49,791 | 0 |
| Premiums written ('000 EUR) | 619,723 | 634,176 | 610,878 | 623,170 | 639,724 | 690,556 | 50,832 |
| Claims paid ('000 EUR) | 422,636 | 418,196 | 367,269 | 328,161 | 392,316 | 429,985 | 37,669 |
| Number of newly concluded insurance policies (pcs) | 510,814 | 502,794 | 439,051 | 543,206 | 608,405 | 684,201 | 75,796 |
| Total number of insurance policies in portfolio (pcs) | 1,890,207 | 1,913,525 | 1,950,938 | 2,043,425 | 2,138,392 | 2,289,213 | 150,821 |
| Profit before tax ('000 EUR) | 50,453 | 49,503 | 52,988 | 51,727 | 52,275 | 53,103 | 828 |
| Profit after tax ('000 EUR) | 36,114 | 36,486 | 38,546 | 38,801 | 39,530 | 33,342 | -6,188 |

Development of selected financial indicators in 2022, -, 2023

Table 2

| in, kEUR | 2022, ⁹⁾ | 2023 | Change |
|----------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Total, assets | 1,729,579 | 1,838,882 | 109,303 |
| Insurance, contract, liabilities | 1,222,981 | 1,311,227 | 88,246 |
| Reinsurance, contracts, assets | 67,809 | 140,394 | 72,585 |
| Insurance, service, revenue | 402,812 | 447,803 | 44,991 |
| Insurance, services, expense | 382,840 | 381,659 | -1,181 |
| Profit, before, tax | 33,609 | 53,103 | 19,494 |
| Profit, after, tax | 23,050 | 33,342 | 10,292 |

7 On 1 April 2018, KOOPERATIVA poisfovna, a.s. Vienna Insurance Group merged with Poisfovna Slovenskej sporitelne, a.s. Vienna Insurance Group (PSLSP), therefore the data for 2018 are presented including PSLSP.

8 From 1 January 2023, KOOPERATIVA poisfovna, a.s. Vienna Insurance Group applies the new accounting standards "IFRS 17, Insurance Contracts" and "IFRS 9, Financial Instruments: Classification and Measurement".

9 Recalculated values in accordance with the new accounting standards "IFRS 17, Insurance Contracts" and "IFRS 9, Financial Instruments: " effective from 1 January 2023.

Strategické zámery rozvoja firmy

Pre rok 2024 sú hlavnými cieľmi poisťovne Kooperativa:

1. Potvrdenie a obhájenie líderskej pozície v predpísanom poistnom.
2. Udržanie poistného kmeňa PZ a počtu klientov poskytovaním kvalitného servisu a zároveň rast kmeňa generovaním nového biznisu cez existujúcich klientov a efektívny krízový predaj.
3. Rozvoj obchodnej siete so zameraním na udržanie získaných nováčikov do 2 rokov a zvýšenie produkčnej produktivity služobne starších poradcov vo všetkých produktových kategóriách.
4. Zvýšenie počtu externých spolupracovníkov VFA prostredníctvom motivačnej kariéry, oslovenie a nábor maklérskeho štruktúry.
5. Pokračovanie v digitalizácii procesov spoločnosti vrátane distribúcie produktov.
6. Neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb zákazníkom, a to v oblasti produktov, servisu, likvidácie PU a komunikácie.
7. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov so zameraním na ďalší rozvoj soft skills a manažérskych zručností vyššieho manažmentu firmy a jej kľúčových zamestnancov, ako aj komunikačných a odborných znalostí zamestnancov poisťovne.
8. Spolupráca so strategickým partnerom v bankopistení – Slovenskou sporiteľňou.
9. Spolupráca so strategickým partnerom v oblasti starobného dôchodkového sporenia.
10. SME – poskytovanie komplexných poistných riešení a poradenstva pre firmy.

Obchodná stratégia

Kooperativa bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2024 a jej priorit:

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

Strategic Objectives of the Company's Development

The main strategic objectives of KOOPERATIVA for 2024 are the following:

1. To confirm and defend the leading position in written premiums.
2. To maintain insurance policy portfolio and number of clients by providing quality service and at the same time, to grow the portfolio by generating new business through existing clients and effective cross-sell.
3. To develop the sales network with a focus on retaining newcomers within 2 years and increasing the productivity of senior advisors across all product categories.
4. To increase the number of external tied financial agents through motivational career, outreach and recruitment of brokerage structures.
5. Continued digitalization of the company's processes, including product distribution.
6. To continuously improve the quality of services provided to customers, namely in terms of products, service, claims processing, and communication.
7. To educate and develop staff, focusing on further development of soft skills and managerial skills of senior management and key employees, as well as communication skills and expertise of Company staff.
8. To collaborate with Slovenská sporiteľňa, our strategic bancassurance partner.
9. Cooperation with our strategic partner in the field of retirement pension savings.
10. SME – to provide comprehensive insurance solutions and counselling to businesses.

Business Strategy

KOOPERATIVA will pursue its objectives through a clearly defined business policy for 2024 and its priorities:

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

Investment

V súlade so stratégiou investovania na krytie záväzkov z poistenia Kooperativa v roku 2023 investovala predovšetkým do dlhopisov a nehnuteľností. Pokračujúci rast úrokových sadzieb naďalej podporoval investovanie do dlhových cenných papierov. Aj preto alokácia investícií smerovala prevažne do dlhopisov s dlhšou splatnosťou, najmä štátnych dlhopisov, dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami a podnikových dlhopisov v investičnom pásme. Vysoké úrokové sadzby na peňažnom trhu zachovali priestor na zaujímavé zhodnocovanie krátkodobej likvidity.

Personálny manažment

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

V roku 2023 sme sa zamerali na rôzne témy v oblasti ľudských zdrojov. Prostredníctvom účasti na kariérnych podujatiach sme sa opäť stretli so študentmi vysokých škôl a prezentovali im možnosti ich uplatnenia v praxi. V plnej miere sme tiež vnímali pozitívne ohlasy zamestnancov na náš program zamestnaneckých benefitov, ktorý sme v závere roka 2022 rozšírili o podporu flexibility práce, work life balance, zdravia zamestnancov ako aj o finančné benefity.

V rámci našej koncepcie diverzity sa už ďalší rok zameriavame na oblasť duševného zdravia, ktoré je popri fyzickom zdraví nemenej dôležitým. Pokračujúcemu záujmu sa teší náš program Poradne pre zamestnancov. Túto oblasť sme podporili aj organizáciou webinárov na témy podporujúce rovnováhu medzi pracovným a súkromným životom, ale aj zvládanie stresu či výchovu detí. Vysoký záujem zamestnancov o tento formát vzdelávania a rozvoja nás mimoriadne potešil.

Diverzita je súčasťou DNA skupiny Vienna Insurance Group. V poisťovni Kooperativa sa prejavuje aj dlhodobou vysokým podielom žien medzi zamestnancami. Sme hrdí na to, že aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí 36 % žien.

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Spoločnosť Kooperativa poisťovňa v roku 2023, tak ako každý rok, pokračuje v investíciách spojených so zvyšovaním energetickej efektívnosti vlastných budov. V tejto súvislosti plánujeme a vykonávame činnosti pre ochranu životného prostredia a trvalej udržateľnosti. Postupne obnovujeme naše nehnuteľnosti, aby boli hospodárnejšie a energeticky efektívnejšie napríklad výmenou okien a tesnení, výmenou a úpravou zariadení pre vykurovanie a chladenie, ako aj výmenou a doplnením nových fasádnych omietok, prípadne sanáciou ďalších nedostatkov na budovách.

V roku 2023 sme pokračovali vo výmene osvetlenia za energeticky úspornejšie LED panely a realizujeme kompletne rekonštrukcie troch agentúrnych budov s ohľadom na zvýšenie ich energetickej úspornosti.

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

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

V roku 2023 sme v našich budovách takisto aplikovali riešenia na úsporu energií v podobe úpravy útlmovej prevádzky vykurovacích systémov, ako aj zníženia samotnej teploty vykurovania. Takisto sme inštalovali pohybové senzory na svietidlá. Zaviedol sa aj režim so zvýšeným podielom práce z domu, čo takisto vedie k zníženiu spotreby energií a vody v administratívnych budovách.

Naša spoločnosť pripravuje a realizuje výstavbu bytov určených pre nájomné bývanie. Tieto plánuje naša poisťovňa prevádzkovať dlhodobo, a preto nielen v súvislosti s legislatívnymi požiadavkami, ale najmä kvôli dlhodobej udržateľnosti a úspornosti, využívame najmodernejšie technológie, materiály a postupy, ako aj obnoviteľné zdroje.

Investment

In line with its strategy of investing to cover insurance liabilities, KOOPERATIVA continued to invest in bonds and real estate in 2023. The continued rise in interest rates continued to support investment in debt securities. Investment allocation was therefore also predominantly directed towards longer maturity bonds, in particular government bonds, bonds issued by financial institutions and corporate bonds in the investment grade band. High money market interest rates have kept room for an interesting appreciation of short-term liquidity.

Personnel management

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

In 2023, we focused on a variety of human resources topics. Through participation in career events, we once again met with university students and presented them with opportunities for their practical application. We also took full advantage of the positive feedback from employees on our employee benefits program, which we expanded in late 2022 to include support for work flexibility, work life balance, employee health as well as financial benefits.

As part of our diversity concept, we have already focused for another year on the area of mental health, which is equally important alongside physical health. Our Employee Counselling Programme is enjoying continued interest. We have also supported this area by organising webinars on topics supporting work-life balance, as well as stress management and child rearing. We have been extremely pleased with the high level of interest from employees in this format of training and development.

Diversity is part of Vienna Insurance Group's DNA. At KOOPERATIVA, it is also reflected in the long-standing high proportion of women among employees. We are proud of the fact that 36 % of women also hold management positions at the Managing Board and B-1 management level.

Environmental Impact of the Company

In 2023, as every year, we continued to invest in improving the energy efficiency of its own buildings. In this context, we plan and implement activities for environmental protection and sustainability. We are gradually renovating our properties to make them more economical and energy efficient by, for example, replacing windows and seals, replacing and modifying heating and cooling equipment, as well as replacing and adding new façade plasters or remediating other building deficiencies.

In 2023, we continued to replace lighting with more energy-efficient LED panels and are undertaking complete renovations of three agency buildings to make them more energy efficient.

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

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

In 2023, we applied energy saving solutions in our buildings in the form of adjusting the damping operation of heating systems as well as reducing the actual heating temperature. We installed motion sensors on light fixtures. A regime with an increased proportion of home working has also been introduced, which also leads to a reduction in energy and water consumption in office buildings.

The Company prepares and implements the construction of apartments intended for rental housing. The Company plans to operate these in the long term, and therefore, not only in connection with legislative requirements, but especially for the sake of long-term sustainability and economy, it uses the most modern technologies, materials and procedures as well as renewable resources.

Spoločenská zodpovednosť a sponzoring

Naša snaha o zníženie environmentálneho vplyvu a podpora komunity sú kľúčovými prvkami, ktoré nás posúvajú vpred.

Poistovňa Kooperativa aktívne implementuje stratégiu spoločenskej zodpovednosti vychádzajúcu z princípov CSR Vienna Insurance Group a ESG. Venujeme pozornosť kľúčovým oblastiam, ktoré zahŕňajú energetickú efektívnosť našich nehnuteľností, zvýšenie podielu obnoviteľných zdrojov energie, elektronické uzatváranie poisťných zmlúv a elektronickú komunikáciu s klientmi, čím minimalizujeme spotrebu papiera. V našich poisťných produktoch pre klientov, ktorí vyhľadávajú zelené riešenia pre svoje domácnosti, sme priniesli nové benefity. Tým sa snažíme podporovať ekologické rozhodnutia a zároveň smerovať k trvalej udržateľnosti v oblasti poisťovníctva.

Kľúčovým pilierom našej spoločenskej zodpovednosti je aj naša nadácia, ktorá od svojho založenia v roku 2020 poskytla neziskovému sektoru na Slovensku finančnú pomoc v hodnote viac ako 630-tisíc EUR. Nadácia sa zameriava na dlhodobú podporu neziskových organizácií a projektov, ktoré prispievajú k ochrane prírody, pomáhajú sociálne znevýhodneným a podporujú vzdelávanie detí a mládeže.

Konkrétne čísla potvrdzujú správne smerovanie našej podpory. Doteraz sme oslovili takmer 250-tisíc mladých ľudí na takmer 300 školách po celom Slovensku prostredníctvom vzdelávacích programov v oblastiach digitálneho občianstva, finančnej gramotnosti a klimatických zmien.

V oblasti ekologického myslenia a podpory zelených projektov, stavíme na našej dlhodobej dobrovoľníckej tradícii, čo dokazuje rekordný záujem a účasť našich zamestnancov na projekte Social Active Day. Ich rekordný záujem a aktívna účasť v rôznych aktivitách podporujúcich životné prostredie to potvrdzujú. Zároveň sme efektívne prepojili grantovú podporu z našej nadácie s entuziazmom a nasadením našich zamestnancov, čo viedlo k vytváraniu nových zelených plôch a k revitalizácii verejných priestranstiev v rôznych regiónoch. Počet žiadostí do nášho interného EKOgrantu Sad sa v poslednom roku zdvojnásobil, pričom viac ako 800 zamestnancov sa aktívne zapojilo do projektov pre čistejšie prostredie. V rámci dobrovoľníckych iniciatív sme sa spoločne s našimi zamestnancami angažovali v 90 mestách a obciach Slovenska, vyzbierali viac ako tonu odpadu a vysadili 3-tisíc rastlín a drevín.

Súčasťou podporených sponzorovaných aktivít sú významné celospoločenské projekty v oblasti slovenskej kultúry a športu, medzi ktoré patrí Krištáľové krídlo, Slovenka roka či tenisový turnaj Bratislava Open. Sme hrdí na to, že sme svoje sponzorované aktivity rozšírili aj na hudobný festival Grape, čím sme sa priblížili k našim mladším klientom.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovaného obdobia

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

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2023

Poistovňa Kooperativa dosiahla v roku 2023 čistý hospodársky výsledok na úrovni 33,3 mil. EUR. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 28,3 mil. EUR, zvyšná časť zisku v hodnote 5,0 mil. EUR bude prevedená do nerozdeleného zisku minulých období.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

CSR and Sponsoring

Our efforts to reduce our environmental impact and support the community are key elements that drive us forward.

KOOPERATIVA actively implements a social responsibility strategy based on the CSR principles of Vienna Insurance Group and ESG. We pay attention to key areas that include energy efficiency of our properties, increasing the share of renewable energy sources, electronic conclusion of insurance contracts and electronic communication with clients, thus minimising paper consumption. We have introduced new benefits in our insurance products for clients seeking green solutions for their homes. In doing so, we aim to promote green choices while moving towards sustainability in the insurance industry.

A key pillar of our social responsibility is also our Foundation, which has provided more than EUR 630 thousand worth of financial support to the non-profit sector in Slovakia since its establishment in 2020. The Foundation focuses on long-term support for non-profit organisations and projects that contribute to nature conservation, help the socially disadvantaged and support the education of children and youth.

Concrete figures confirm that our support is heading in the right direction. So far, we have reached nearly 250 thousand young people in almost 300 schools across Slovakia through educational programmes in the areas of digital citizenship, financial literacy and climate change.

In the area of ecological thinking and support for green projects, we are building on our long-standing volunteer tradition, as evidenced by the record interest and participation of our employees in the Social active day project. Their record interest and active participation in various activities supporting the environment confirms this. At the same time, we effectively combined grant support from our Foundation with the enthusiasm and commitment of our employees, which has led to the creation of new green spaces and the revitalisation of public spaces in various regions. The number of applications to our internal EcoGrant Sad doubled in the past year, with more than 800 employees actively engaged in projects for a cleaner environment. As part of our volunteer initiatives, we engaged with our employees in 90 towns and villages in Slovakia, collected more than a tonne of waste and planted 3,000 plants and trees.

Part of the supported sponsorship activities are important society-wide projects in the field of Slovak culture and sport, including the Crystal Wing, the Slovak Woman of the Year and the Bratislava Open tennis tournament. We are proud to have extended our sponsorship activities to the Grape music festival, which brings us closer to our younger clients.

Events after the balance sheet date

There were no events after the balance sheet date that would significantly affect the Company's financial position.

2023 Disposable Profit Distribution Proposal

KOOPERATIVA produced a net profit of 33.3 mil. EUR in 2023. The proposed dividend for the company's shareholders amounts to 28.3 mil. EUR, the remaining portion of the profit, i.e., 5.0 mil. EUR will be transferred to retained earnings of previous periods.

Expenditures on Research and Development Activities

The company does not spend funds on research and development.

Organisational Units

The Company does not have any organisational units abroad.

Správa Dozornej rady spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada prijala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2023 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2023, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2023, výročnú správu spoločnosti za rok 2023, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2023 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2023, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2023, výročná správa spoločnosti za rok 2023.

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

V roku 2023 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie a štyri zasadnutia dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2023 bola overená audítormi KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26. 6. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2023 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2024



Hartwig Löger

predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board of KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Supervisory Board received annual financial statements as of 31.12.2023 including the appendix, 2023 profit distribution proposal, the Management report, business activities and company assets as of 31.12.2023, as well as the 2023 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, approving the regular individual financial statements prepared by the Managing Board as of 31.12.2023, including the appendix, the 2023 profit distribution proposal, the Management report, business activities and company assets as of 31.12.2023, as well as the 2023 annual report.

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

In 2023, one ordinary Shareholder's meeting and four Supervisory Board Meetings were held.

The Supervisory Board further reports to the Shareholders that the annual financial statements as of 31.12.2023 were audited by KPMG Slovensko spol. s r. o., that the Supervisory Board had received the auditors' reports, which it studied and reviewed and notes that these audits do not ultimately give reason for any objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditors' reports.

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

In 2023 fiscal year, the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of S 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2024



Hartwig Löger

Supervisory Board Chairman

Správa nezávislého audítora



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023;

a za rok od 1. januára do 31. decembra 2023:

- individuálny výkaz komplexných ziskov a strát;
- individuálny výkaz zmien vlastného imania;
- individuálny výkaz zmien peňažných tokov;

a

- poznámky individuálnej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2023, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Independent Auditors' Report



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

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

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

Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

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

- the separate statement of financial position as at 31 December 2023;

and, for the period then ended:

- the separate statement other comprehensive income;
- the separate statement of changes in equity;
- the separate statement of cash flows;

and

- notes, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.



Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Prvotná aplikácia Medzinárodného štandardu finančného výkazníctva IFRS 17 Poistné zmluvy

Celkový čistý dopad prvotnej aplikácie IFRS 17 Poistné zmluvy (“IFRS 17”) bol k 1. januáru 2022 („dátum prechodu“): 69 626 tis. EUR (pokles zostatku vlastného imania), vrátane poklesu výsledku hospodárenia predchádzajúcich účtovných období o 51 108 tis. EUR a poklesu rozdielov z precenenia z poistných zmlúv o 18 518 tis. EUR.

Vid' Výkaz zmien vo vlastnom imaní a poznámka 2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií v individuálnej účtovnej závierke.

| Kľúčová záležitosť auditu | Naša reakcia |
|--|---|
| <p>IFRS 17 (taktiež „Štandard“) účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, stanovil nové zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku. K dátumu prechodu Štandard vyžaduje, aby Spoločnosť identifikovala, vykazovala a ocenila skupiny poistných zmlúv použitím úplného retrospektívneho prístupu v najväčšom vykonateľnom rozsahu. Ak nebolo možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv, Spoločnosť aplikovala alternatívny prístup zahŕňajúci prístup reálnej hodnoty.</p> <p>Väčšina portfólia poistných zmlúv Spoločnosti bola ocenená prístupom reálnej hodnoty. Pri tomto prístupe Spoločnosť určí zmluvnú servisnú maržu („CSM“) alebo stratový komponent na základe rozdielu medzi reálnou hodnotou skupiny poistných zmlúv a ich súčasnou hodnotou peňažných tokov („fulfilment cash flows“) k dátumu prechodu. Aplikácia tohto prístupu si</p> | <p>Naše procedúry zahŕňali, vrátane práce našich vlastných aktuárskych špecialistov, okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none">prostredníctvom dopytovania sa riaditeľov a relevantných pracovníkov finančného oddelenia Spoločnosti a preskúmaním interných účtovných memoránd a smerníc, získanie porozumenia o procese účtovania poistných zmlúv, vrátane procesu zaradenia zmlúv do skupín poistných zmlúv;zhodnotenie zaradenia zmlúv do skupín poistných zmlúv preskúmaním zmluvných podmienok na vzorke poistných zmlúv;posúdenie vhodnosti metódy prechodu pre skupiny poistných a zaistných zmlúv držaných k dátumu prechodu;pre prístup reálnej hodnoty zhodnotenie súladu metódy a modelu použitého pri prechode s požiadavkami IFRS 17 a IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou (“IFRS 13”) pomocou: |



Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

We have determined the following key audit matters:

Initial application of International Financial Reporting Standard 17 Insurance contracts

Total net impact of the first-time adoption of IFRS 17 Insurance contracts (“IFRS 17”) as at 1 January 2022 (“transition date”): EUR 69 626 thousand (decrease in the total equity balance), including an decrease in retained earnings by EUR 51 108 thousand and a decrease in revaluation differences from insurance contracts by EUR 18 518 thousand.

Refer to Statement of changes in Equity and Note 2. New and amended standards and interpretations of the separate financial statements.

| Key audit matter | Our response |
|---|--|
| <p>IFRS 17 (also, “the Standard”), effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, introduced new recognition, measurement, presentation and disclosure requirements for insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with discretionary participation features. At transition date, the Standard requires that the Company identifies, recognizes and measures each group of insurance contracts based on the full retrospective approach, unless impracticable, in which case alternative approaches are allowed, including the fair value approach.</p> <p>The majority of the Company’s portfolio of insurance contracts was measured under the fair value approach, whereby an entity determines the contractual service margin (CSM) or loss component based on the difference between the fair value of the group of insurance contracts and its fulfilment cash flows at that date. Application of the approach required significant judgment and</p> | <p>Our procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • through inquiries of the Company’s directors and relevant finance personnel and reading of the Company’s internal accounting memoranda and policies, obtaining an understanding its process of accounting for insurance contracts, including the process of grouping the contracts; • challenging the Company’s grouping of insurance contracts by inspecting the contractual conditions for a sample of insurance contracts; • assessing the appropriateness of the transition method applied in the measurement of insurance contracts and reinsurance contracts held as of the transition date, for a given group thereof; • for the fair value approach, evaluating the method and model applied on transition |



| | |
|--|---|
| <p>vyžadovala významné úsudky a vypracovanie nových predpokladov, vrátane trhovej hodnoty nákladov na kapitál a nákladov na zmluvu.</p> <p>Spoločnosť aplikovala úplný retrospektívny prístup na zvyšné poisťné zmluvy. Pri tomto prístupe každá skupina poisťných zmlúv a akýkoľvek majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi boli zaúčtované a ocenené tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňovalo vždy. Tento prístup vyžadoval od Spoločnosti významné zmeny v príprave a spracovaní dát. Na ocenenie sa používa nový rozsah údajov, ktorý je založený na odhade súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a ktorý si vyžadoval, aby určité dáta boli dohľadane k dátumu začiatku poisťných zmlúv. Spoločnosť taktiež implementovala nové systémy na ocenenie CSM. Preto významne narástla komplexnosť procesu výkazníctva ako celku.</p> <p>Ubezpečenie sa ohľadne vplyvu Štandardu na individuálnu účtovnú závierku si vyžadovalo náš významný úsudok a zvýšenú pozornosť počas auditu. Pre tieto dôvody považujeme prvotnú aplikáciu IFRS 17 za kľúčovú záležitosť auditu.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ○ preskúmania historických projektovaných peňažných tokov a predpokladov na uistenie sa, či sú vhodne zahrnuté do oceňovacieho modelu k dátumu prechodu; ○ zhodnotenia nových a revidovaných kľúčových predpokladov podľa IFRS 17, vrátane tých pre trhovú hodnotu nákladov na kapitál a nákladov na zmluvu, predovšetkým porovnaním na externé trhové dáta a historické analýzy Spoločnosti; ○ posúdenia nastavenia a vzorcov v modeli; <ul style="list-style-type: none"> • pre úplný retrospektívny prístup: <ul style="list-style-type: none"> ○ Na základe dôkazov získaných z vyššie uvedených procedúr ohľadne historických projektovaných peňažných tokov a predpokladov, zhodnotenie vhodnosti použitých peňažných tokov; ○ Analytické zhodnotenie CSM pre skupiny poisťných zmlúv, pre ktoré bol použitý úplný retrospektívny prístup; • posúdenie, či zverejnenia v individuálnej účtovnej závierke vhodne adresujú relevantné kvalitatívne a kvantitatívne požiadavky IFRS 17. |
|--|---|

| Ocenenie záväzku na zostávajúce krytie (z angl. liability for remaining coverage „LRC“) pre životné poisťné zmluvy neoceňované metódou alokácie poisťného (z angl. premium allocation approach „PAA“) | |
|--|--|
| <p>Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške 935 793 tis. EUR k 31. decembru 2023 a 879 136 tis. EUR k 31. decembru 2022.</p> <p>Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poisťné a zaistné zmluvy“ v individuálnej účtovnej závierke.</p> | |
| Kľúčová záležitosť auditu | Naša reakcia |
| <p>Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poisťných zmlúv a Záväzky z poisťných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).</p> <p>Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu použitie úsudkov ako aj komplexných a</p> | <p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulátorskými požiadavkami a relevantnými štandardami finančného výkazníctva; • testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických |



| | |
|---|---|
| <p>developing new assumptions, such as those for the market level of cost of capital and cost per policy.</p> <p>The full retrospective approach was applied for the remainder of the insurance contracts, whereby each group of such contracts and assets for any insurance acquisition cash flows was recognized and measured as if IFRS 17 had always been applied. The approach in turn required significant changes in the data preparation and processes. New range of data is used for the measurement, which is based on the estimate of the present value of future cash flows and required certain of the data to be traced to contract inception. New systems were also implemented to allow the measurement of the CSM. Accordingly, the complexity of the reporting process as a whole increased significantly.</p> <p>Satisfying ourselves in respect of the Standard's effects on the separate financial statements required our significant judgment and increased attention in the audit. In the wake of those factors, we considered the initial application of IFRS 17 to be a key audit matter.</p> | <p>against the requirements of IFRS 17 and IFRS 13 <i>Fair Value Measurement</i>, by:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Examining the historical projected cashflows and assumptions therein to ensure they are incorporated into the transition valuation model as applicable; ○ Evaluating new and revised key assumptions under IFRS 17, including those for market level of cost of capital and cost per policy, primarily by reference to external market data and the Company's historical experience studies, respectively; ○ Inspecting the model setup and formulas; <ul style="list-style-type: none"> ● for the full retrospective approach: <ul style="list-style-type: none"> ○ Based on the evidence obtained from the above-mentioned procedures over historical projected cashflows and assumptions, challenging the appropriateness of the cash flows used; ○ Analytically evaluating the CSM for the groups of insurance contracts for which full retrospective approach was applied; <p>Examining whether the Company's disclosures in the financial statements appropriately address the relevant quantitative and qualitative requirements of IFRS 17.</p> |
|---|---|

| Measurement of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the premium allocation approach (PAA) | |
|---|--|
| <p>The net carrying amount of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: credit balance EUR 935 793 thousand as at 31 December 2023 and EUR 879 136 thousand as at 31 December 2022.</p> | |
| <p>Refer to note 3. "Significant accounting policies and note 13. "Insurance and reinsurance contracts" of the separate financial statements.</p> | |
| Key audit matter | Our response |
| <p>The outstanding balance (debit or credit) of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA (LRC) represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).</p> | <p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own IT audit and actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● evaluating the Company's methods and models applied in estimating the LRC, for consistency of application and also against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements; ● testing the design, implementation and operating effectiveness of selected IT-based |



subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. PVFCFs a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.

Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:

- miery úmrtnosti a chorobnosti,
- miery stornovanosti,
- náklady na zmluvu,
- jednotky krytia, a
- diskontné sadzby.

Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.

a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne:

- tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov;
- kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poistného portfólia; a
- integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs;
- retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi;
- na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy;
- posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane:
 - miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta;
 - jednotiek krytia - nezávislým prepočtom jednotiek krytia na vzorke zmlúv pri použití údajov z podkladových poistných zmlúv;
 - diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov;
- na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad RA a CSM k 31. decembru 2023 pre celé portfólio poistných zmlúv;
 - preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí (z angl. liability for incurred claims „LIC“) pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou alokácie poistného (z angl. premium allocation approach „PAA“)

Hodnota záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy podľa PAA: 247 590 tis. EUR k 31. decembru 2023 a 239 103 tis. EUR k 31. decembru 2022.

Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poistné a zaistné zmluvy“ v individuálnej účtovnej závierke.



| | |
|--|--|
| <p>Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are treated as inputs into the cash flow models using actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p> <p>Relatively insignificant changes in the key assumptions may have a material impact on the amount of the LRC. The key assumptions include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • mortality and morbidity rates, • lapse ratios, • cost per policy, • coverage units, and • discount rates. <p>Complex models using forward-looking assumptions tend to be prone to greater risk of management bias, error and inconsistent application. These conditions necessitate our additional attention in the audit, in particular to address the relevance and reliability of data sources used for the assumptions, and their consistent application.</p> <p>For the above reasons, the audit team considered the liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA to be a key audit matter.</p> | <p>and manual controls within the process of measuring the LRC, including those over:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ creating and updating actuarial assumptions; ○ quality of underlying data, including completeness of the insurance policy portfolio data used; and ○ integrity of the actuarial model for PVFCFs; <ul style="list-style-type: none"> • performing a retrospective assessment of the Company's cash flow model estimates by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes; • testing, on a sample basis, the relevance and reliability of the key data elements used in the cash flow projections by reference to underlying insurance policies; • challenging the key actuarial assumptions used by the Company, as follows: <ul style="list-style-type: none"> ○ mortality and morbidity rates, lapse ratios and cost per policy - by reference to Company's historical studies or external market data; ○ coverage units – by independent recalculation for a sample of contracts using underlying insurance policy data; ○ discount rates – primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources; • based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the RA and CSM as at 31 December 2023 for the entire insurance portfolio; <ul style="list-style-type: none"> - Examining whether the LRC-related disclosures in the financial statements appropriately address the qualitative and quantitative requirements of the relevant financial reporting standards. |
|--|--|

| Measurement of liability for incurred claims (LIC) for non-life insurance contracts under the premium allocation approach (PAA) | |
|--|--|
| <p>The carrying amount of LIC for non-life insurance contracts under PAA: EUR 247 590 thousand as at 31 December 2023 and EUR 239 103 thousand as at 31 December 2022.</p> | |
| <p>Refer to note 3. "Significant accounting policies and note 13. "Insurance and reinsurance contracts" of the separate financial statements.</p> | |
| Key audit matter | Our response |
| <p>Liability for incurred claims for non-life insurance contracts under PAA (LIC) constitutes a significant element of insurance contract liabilities in the</p> | <p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> |



| Kľúčová záležitosť auditu | Naša reakcia |
|--|--|
| <p>Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí pre neživotné poisťné zmluvy oceňované metódou PAA (LIC) predstavujú významnú časť položky Závazky z poisťných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní tohto záväzku musí manažment stanoviť:</p> <ul style="list-style-type: none"> • súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poisťných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2023; a • rizikovú prírážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov. <p>Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch.</p> <p>Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poisťných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká.</p> <ul style="list-style-type: none"> - V nadväznosti na horeuvedené dôvody, ocenenie záväzku zo vzniknutých poisťných udalostí pre neživotné poisťné zmluvy oceňované metódou PAA si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť počas auditu a preto bolo určené ako kľúčová záležitosť auditu. | <p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC. • vykonanie spätného posúdenia odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami; • zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu; • posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov použité Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz; • porovnanie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov; • odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poisťné zmluvy a dokumentáciu k poisťným udalostiam; • použitím historických dát Spoločnosti o poisťných udalostiach a Spoločnosťou predpokladanej diskontnej sadzbe a našich vlastných predpokladov ohľadne budúceho vývoja poisťných udalostí, nezávislé ohodnotenie LIC pre vybrané skupiny poisťných zmlúv; • preskúmanie, či Spoločnosťou zverejnené informácie v súvislosti so záväzkom zo vzniknutých poisťných udalostí pre neživotné poisťné zmluvy oceňované metódou PAA primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva. |

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

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



| | |
|--|--|
| <p>Company's statement of financial position. In measuring the liability, management was required to establish:</p> <ul style="list-style-type: none"> • present value of future cashflows for claims that occurred until 31 December 2023; and • risk adjustment for non-financial risk arising from uncertainty in the said cashflows. <p>Measurement of the liability requires the Company to apply significant judgment as well as complex and subjective assumptions. Management estimates LIC using a complex model, with key assumptions including those in respect of the claims development factors and discount rate. The relevance and reliability of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.</p> <p>In addition, a number of acceptable actuarial methods exist for determining the liability for incurred claims, including methods for estimation of the present value of future cashflows and of the risk adjustment for non-financial risk.</p> <p>In the wake of the above factors, satisfying ourselves regarding measurement of LIC for non-life insurance contracts under PAA required our increased attention in the audit and as such was determined to be a key audit matter.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval of actuarial assumptions and LIC measurement model's output; • performing a retrospective assessment of the LIC estimation by comparing the prior year's estimate with the actual outcomes; • evaluating the methods and models used in the measurement of LIC against the relevant financial reporting requirements and market practice; • assessing whether the claims development factors assumptions used by the Company was properly extracted from its experience studies; • assessing the discount rate primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources; • tracing the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, to the underlying policy and claims documentation; • using the Company's historical claims data and assumed discount rate and our own assumptions as to the future claims development, independently estimating LIC for selected groups of insurance contracts; • examining whether the Company's disclosures in the financial statements relating to LIC for non-life insurance contracts under PAA appropriately address the relevant quantitative and qualitative requirements of the applicable financial reporting framework. |
|--|--|

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

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

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

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



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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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



Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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

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

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



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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 30. marca 2022. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 6 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

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

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

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

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

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2023 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

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

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

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 30 March 2022. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 6 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which was issued on the same date as the date of this report.

Non-audit services

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



Neaudítorské služby

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

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



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

Zodpovedný audítor:
Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 7. marca 2024



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



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

Responsible auditor:
Ing. Štefan Karšay
License UDVA No. 1210

Bratislava, 7 March 2024





Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2023

zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

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

Individuálny výkaz o finančnej situácii

| AKTÍVA | Poznámka | 2023 | 2022 upravené | 1. január 2022 upravené |
|--|----------|------------------|------------------|----------------------------|
| Hmotný majetok | 5 | 36 129 | 34 507 | 32 264 |
| Investície do nehnuteľností | | 828 | 777 | 776 |
| Nehmotný majetok | 6 | 14 789 | 14 768 | 13 223 |
| Aktíva s právom na užívanie | 7 | 5 388 | 3 857 | 3 330 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach | 8 | 97 365 | 80 146 | 46 046 |
| Finančné aktíva | | | | |
| Investície: | | | | |
| oceňované v amortizovanej hodnote | 9 | 133 435 | 31 675 | 29 507 |
| oceňované v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty | 9 | 1 169 404 | 1 154 114 | 1 376 757 |
| oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 9 | 173 215 | 250 652 | 334 243 |
| Ostatné pohľadávky | | 4 434 | 3 100 | 2 760 |
| Aktíva z poisťných zmlúv | 13 | 35 829 | 20 939 | 34 000 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 13 | 146 195 | 73 822 | 50 655 |
| Ostatné aktíva | | 4 466 | 3 877 | 3 622 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 10 | 13 558 | 56 483 | 53 956 |
| Pohľadávka z dane z príjmov | | 3 847 | 862 | - |
| Aktíva celkom | | 1 838 882 | 1 729 579 | 1 981 139 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | | |
| Základné imanie | 11 | 49 791 | 49 791 | 49 791 |
| Emisné ážio | | 5 892 | 5 892 | 5 892 |
| Kapitálové fondy | | 46 508 | 46 508 | 46 508 |
| Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy | 12 | 135 893 | 147 613 | 169 129 |
| Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka | | 169 605 | 170 187 | 180 371 |
| Vlastné imanie celkom | | 407 689 | 419 991 | 451 691 |
| ZÁVÄZKY | | | | |
| Závazky z poisťných zmlúv | 13 | 1 347 056 | 1 243 920 | 1 458 733 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 13 | 5 802 | 6 012 | 3 991 |
| Odložený daňový záväzok | 15 | 8 366 | 232 | 12 316 |
| Netechnické rezervy | 16 | 8 380 | 4 027 | 4 508 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 14 | 61 589 | 55 397 | 49 020 |
| Záväzok z dane z príjmov | | - | - | 880 |
| Závazky celkom | | 1 431 193 | 1 309 588 | 1 529 448 |
| Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky) | | 1 838 882 | 1 729 579 | 1 981 139 |

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 26. februára 2024.

Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Ing. Viera Kubašová
Členka predstavenstva

Separate Financial Statements as at 31 December 2023

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

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

Separate statement of financial position

| ASSETS | Note | 2023 | 2022 restated | 1, January 2022 restated |
|---------------------------------------|------|------------------|------------------|--------------------------|
| Property, plant and equipment | 5 | 36,129 | 34,507 | 32,264 |
| Investment property | | 828 | 777 | 776 |
| Intangible assets | 6 | 14,789 | 14,768 | 13,223 |
| Right-of-use assets | 7 | 5,388 | 3,857 | 3,330 |
| Investments in subsidiaries | 8 | 97,365 | 80,146 | 46,046 |
| Financial assets | | | | |
| Investments: | | | | |
| measured at amortised cost | 9 | 133,435 | 31,675 | 29,507 |
| measured at FVOCI | 9 | 1,169,404 | 1,154,114 | 1,376,757 |
| measured at FVTPL | 9 | 173,215 | 250,652 | 334,243 |
| Other receivables | | 4,434 | 3,100 | 2,760 |
| Insurance contract assets | 13 | 35,829 | 20,939 | 34,000 |
| Reinsurance contracts assets | 13 | 146,195 | 73,822 | 50,655 |
| Other assets | | 4,466 | 3,877 | 3,622 |
| Cash and cash equivalents | 10 | 13,558 | 56,483 | 53,956 |
| Income tax receivables | | 3,847 | 862 | - |
| Total assets | | 1,838,882 | 1,729,579 | 1,981,139 |
| EQUITY | | | | |
| Share capital | 11 | 49,791 | 49,791 | 49,791 |
| Share premium | | 5,892 | 5,892 | 5,892 |
| Capital funds | | 46,508 | 46,508 | 46,508 |
| Legal reserve fund and other reserves | 12 | 135,893 | 147,613 | 169,129 |
| Retained earnings | | 169,605 | 170,187 | 180,371 |
| Equity Total | | 407,689 | 419,991 | 451,691 |
| LIABILITIES | | | | |
| Insurance contracts liabilities | 13 | 1,347,056 | 1,243,920 | 1,458,733 |
| Reinsurance contract liabilities | 13 | 5,802 | 6,012 | 3,991 |
| Deferred tax liability | 15 | 8,366 | 232 | 12,316 |
| Non-technical provisions | 16 | 8,380 | 4,027 | 4,508 |
| Trade and other liabilities | 14 | 61,589 | 55,397 | 49,020 |
| Income tax liability | | - | - | 880 |
| Total liabilities | | 1,431,193 | 1,309,588 | 1,529,448 |
| Total equity and liabilities | | 1,838,882 | 1,729,579 | 1,981,139 |

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 26 February 2024.



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



Ing. Viera Kubašová
Member of the Board of Directors

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

| | Poznámka | 2023 | 2022 upravené |
|--|-----------|----------------|------------------|
| Výnosy z poisťných služieb | 17 | 447 803 | 402 812 |
| Náklady na poisťovacie služby | 17 | -381 659 | -382 840 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 17 | -39 169 | 8 936 |
| Zisk/strata z poisťovacích služieb | | 26 975 | 28 908 |
| Čisté výnosy z finančných investícií | 18 | 37 708 | 10 284 |
| Úrokové výnosy vypočítané použitím metódy efektívnej úrokovej miery | 18 | 38 791 | 33 825 |
| Ostatné výnosy z investícií | 18 | 120 | -37 514 |
| Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív | 18 | 3 785 | -2 811 |
| Investičné výnosy | | 42 696 | -6 500 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poisťných zmlúv | | -7 308 | 15 876 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv | | 2 320 | 908 |
| Čistý finančný výsledok z poistenia | 18 | -4 988 | 16 784 |
| Ostatné výnosy | | 1 560 | 2 229 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 19 | -13 140 | -7 812 |
| Zisk pred zdanením | | 53 103 | 33 609 |
| Daň z príjmu | 21 | -19 761 | -10 559 |
| Zisk po zdanení | | 33 342 | 23 050 |
| Položky, ktoré nemôžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku (zmena v reálnej hodnote nástrojov vlastného imania) | | -8 981 | 3 787 |
| Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku) | | -2 739 | -25 303 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poisťných zmlúv | 13 | -71 762 | 254 797 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv | 13 | 3 245 | -8 772 |
| Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty | | | |
| Čistá zmena v reálnej hodnote | | 45 228 | -279 767 |
| Čistá hodnota reklasifikovaná do výsledku hospodárenia | | 19 889 | 29 |
| Odložená daň | | 661 | 8 410 |
| Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň | 12 | -11 720 | -21 516 |
| Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie | | 21 622 | 1 534 |

Separate statement of comprehensive income

| | Note | 2023 | 2022 restated |
|--|-----------|----------------|------------------|
| Insurance revenue | 17 | 447,803 | 402,812 |
| Insurance service expenses | 17 | -381,659 | -382,840 |
| Net expenses from reinsurance contracts | 17 | -39,169 | 8,936 |
| Insurance service result | | 26,975 | 28,908 |
| Net financial result | 18 | 37,708 | 10,284 |
| Interest revenue calculated using the effective interest method | 18 | 38,791 | 33,825 |
| Other investment revenue | 18 | 120 | -37,514 |
| Net impairment loss on financial assets | 18 | 3,785 | -2,811 |
| Investment return | | 42,696 | -6,500 |
| Net finance expenses or income from insurance contracts | | -7,308 | 15,876 |
| Net finance expenses or income from reinsurance contracts | | 2,320 | 908 |
| Insurance finance result | 18 | -4,988 | 16,784 |
| Other income | | 1,560 | 2,229 |
| Other operating expenses | 19 | -13,140 | -7,812 |
| Profit before tax | | 53,103 | 33,609 |
| Income tax | 21 | -19,761 | -10,559 |
| Profit after tax | | 33,342 | 23,050 |
| Items that will not be reclassified to profit or loss (equity investments at FVOCI) | | -8,981 | 3,787 |
| Other comprehensive income and losses (items which may be reclassified to profit or loss) | | -2,739 | -25,303 |
| Net finance expense or income of insurance contracts | 13 | -71,762 | 254,797 |
| Net finance expense or income of reinsurance contracts | 13 | 3,245 | -8,772 |
| Debt investments at FVOCI | | | |
| Net change in fair value | | 45,228 | -279,767 |
| Net amount reclassified to PL | | 19,889 | 29 |
| Deferred tax | | 661 | 8,410 |
| Other comprehensive income and losses, net of tax | 12 | -11,720 | -21,516 |
| Total comprehensive income for the period | | 21,622 | 1,534 |

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

| Poznámka | Základné imanie | Emisné ážio | Kapitálové fondy | Zákonný rezervný fond a ostatné fondy | Rozdiely z precenenia cez ostatné komplexné zisky a straty | Rozdiely z precenenia z poisťných zmlúv cez ostatné komplexné zisky a straty | Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka | Vlastné imanie spolu |
|--|-----------------|--------------|------------------|---------------------------------------|--|--|--|----------------------|
| Stav k 1. januáru 2022 | | | | | | | | |
| ako je uvedené v predchádzajúcom období | 49 791 | 5 892 | 46 508 | 10 050 | 59 275 | - | 214 058 | 385 574 |
| Efekt prvotného vykázania IFRS 17 | - | - | - | - | - | -18 518 | -51 108 | -69 626 |
| Efekt prvotného vykázania IFRS 9 | - | - | - | - | 136 147 | - | 6 524 | 142 671 |
| Efekt na odložené dane | - | - | - | - | -22 351 | 4 526 | 10 897 | -6 928 |
| Upravený stav k 1. januáru 2022 | 49 791 | 5 892 | 46 508 | 10 050 | 173 071 | -13 992 | 180 371 | 451 691 |
| Zisk po zdanení | - | - | - | - | - | - | 23 050 | 23 050 |
| Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2022 | - | - | - | - | -207 409 | 185 893 | - | -21 516 |
| Komplexné zisky a straty spolu | - | - | - | - | -207 409 | 185 893 | 23 050 | 1 534 |
| Transakcie s akcionármi | | | | | | | | |
| Výplata dividend (Pozn. 17) | - | - | - | - | - | - | -33 234 | -33 234 |
| Upravený stav k 31. decembru 2022 | 49 791 | 5 892 | 46 508 | 10 050 | -34 338 | 171 901 | 170 187 | 419 991 |
| Zisk po zdanení | - | - | - | - | - | - | 33 342 | 33 342 |
| Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2023 | - | - | - | - | 40 050 | -51 770 | -3 | -11 723 |
| Komplexné zisky a straty spolu | - | - | - | - | 40 050 | -51 770 | 33 339 | 21 619 |
| Transakcie s akcionármi | | | | | | | | |
| Výplata dividend (Pozn. 17) | - | - | - | - | - | - | -33 921 | -33 921 |
| Stav k 31. decembru 2023 | 49 791 | 5 892 | 46 508 | 10 050 | 5 712 | 120 131 | 169 605 | 407 689 |

Separate Statement of Changes in Equity

| Note | Share capital | Share premium | Capital funds | Legal reserve fund and other funds | Revaluation differences from FVOCI | Revaluation differences from insurance contracts | Retained earnings and current year profit or loss | Total equity |
|--|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|--|---|----------------|
| Balance as at 1 January 2022, as previously reported | 49,791 | 5,892 | 46,508 | 10,050 | 59,275 | - | 214,058 | 385,574 |
| Impact of initial application of IFRS 17 | - | - | - | - | - | -18,518 | -51,108 | -69,626 |
| Impact of initial application of IFRS 9 | - | - | - | - | 136,147 | - | 6,524 | 142,671 |
| Transition effect on deferred taxes | - | - | - | - | -22,351 | 4,526 | 10,897 | -6,928 |
| Restated balance as at 1 January 2022 | 49,791 | 5,892 | 46,508 | 10,050 | 173,071 | -13,992 | 180,371 | 451,691 |
| Profit after tax | - | - | - | - | - | - | 23,050 | 23,050 |
| Other comprehensive income and loss for 2022 | - | - | - | - | -207,409 | 185,893 | - | -21,516 |
| Total comprehensive income and loss | - | - | - | - | -207,409 | 185,893 | 23,050 | 1,534 |
| Transactions with shareholders | | | | | | | | |
| Dividends paid (Note 17) | - | - | - | - | - | - | -33,234 | -33,234 |
| Restated balance as at 31 December 2022 | 49,791 | 5,892 | 46,508 | 10,050 | -34,338 | 171,901 | 170,187 | 419,991 |
| Profit after tax | - | - | - | - | - | - | 33,342 | 33,342 |
| Other comprehensive income and loss for 2023 | - | - | - | - | 40,050 | -51,770 | -3 | -11,723 |
| Total comprehensive income and loss | - | - | - | - | 40,050 | -51,770 | 33,339 | 21,619 |
| Transactions with shareholders | | | | | | | | |
| Dividends paid (Note 17) | - | - | - | - | - | - | -33,921 | -33,921 |
| Balance as at 31 December 2023 | 49,791 | 5,892 | 46,508 | 10,050 | 5,712 | 120,131 | 169,605 | 407,689 |

Individuálny výkaz peňažných tokov

| | 2023 | 2022 upravené |
|---|----------------|------------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Zisk pred zdanením | 53 103 | 33 609 |
| Úpravy o: | | |
| Odpisy | 7 545 | 6 504 |
| Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investícií do nehnuteľností | -64 | -793 |
| Opravné položky k finančnému majetku | -3 119 | 3 122 |
| Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku | 3 292 | 41 691 |
| Výnosy z dividend | -3 145 | -3 833 |
| Úrokové výnosy | -39 026 | -34 094 |
| Zmena finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote | -101 619 | -2 510 |
| Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI | 24 807 | -55 908 |
| Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL | 93 994 | 41 897 |
| Zmena v ostatných pohrádkach | -1 334 | -340 |
| Zmena aktív a záväzkov z poisťných zmlúv | 16 485 | 53 045 |
| Zmena aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | -69 340 | -29 918 |
| Zmena v ostatných aktívach | -589 | -255 |
| Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch | 3 280 | 3 516 |
| Zmena v ostatných rezervách | 4 353 | -481 |
| Prijaté úroky | 38 194 | 33 916 |
| Prijaté dividendy | 3 145 | 3 833 |
| Zaplatené dane z príjmov | -13 951 | -15 975 |
| Ostatné | -3 | - |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | 16 008 | 77 026 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | |
| Nákup hmotného majetku | -4 227 | -4 620 |
| Nákup nehmotného majetku | -3 590 | -4 575 |
| Nákup investícií do nehnuteľností | -67 | -15 |
| Akvizícia dcérskych a pridružených spoločností | -17 219 | -33 000 |
| Príjmy z predaja hmotného majetku | 91 | 945 |
| Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti | -25 012 | -41 265 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Dividendy vyplatené akcionárom | -33 921 | -33 234 |
| Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti | -33 921 | -33 234 |
| Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | -42 925 | 2 527 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru | 56 483 | 53 956 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru | 13 558 | 56 483 |

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

Separate Statement of Cash Flows

| | 2023 | 2022 restated |
|--|----------------|------------------|
| Cash flow from operating activities | | |
| Profit before tax | 53,103 | 33,609 |
| Adjustments for: | | |
| Depreciation and amortisation | 7,545 | 6,504 |
| Profit/loss on sale of current and non-current assets and of investment property | -64 | -793 |
| Allowance for financial assets | -3,119 | 3,122 |
| Profit/Loss on sale and revaluation of financial assets | 3,292 | 41,691 |
| Dividends income | -3,145 | -3,833 |
| Interest income | -39,026 | -34,094 |
| Change in financial assets at AC | -101,619 | -2,510 |
| Change in financial assets at FVOCI | 24,807 | -55,908 |
| Change in financial assets at FVTPL | 93,994 | 41,897 |
| Change in other receivables | -1,334 | -340 |
| Change in insurance contract assets and liabilities | 16,485 | 53,045 |
| Change in reinsurance contract assets and liabilities | -69,340 | -29,918 |
| Change in other assets | -589 | -255 |
| Change in trade and other liabilities | 3,280 | 3,516 |
| Change in other provisions | 4,353 | -481 |
| Interest received | 38,194 | 33,916 |
| Dividends received | 3,145 | 3,833 |
| Income taxes paid | -13,951 | -15,975 |
| Other | -3 | - |
| Net cash flow from operating activities | 16,008 | 77,026 |
| Cash flow from investing activities | | |
| Purchase of tangible assets | -4,227 | -4,620 |
| Purchase of intangible assets | -3,590 | -4,575 |
| Purchase of investment property | -67 | -15 |
| Acquisition of subsidiaries and associated companies | -17,219 | -33,000 |
| Proceeds from sale of tangible assets | 91 | 945 |
| Net cash flow used in investing activities | -25,012 | -41,265 |
| Cash flow from financing activities | | |
| Dividends paid to shareholders | -33,921 | -33,234 |
| Net cash flow used in financing activities | -33,921 | -33,234 |
| Net decrease/increase in cash and cash equivalents | -42,925 | 2,527 |
| Cash and cash equivalents as at 1 January | 56,483 | 53,956 |
| Cash and cash equivalents as at 31 December | 13,558 | 56,483 |

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

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2023 a 2022 bola nasledovná:

| 31. december 2023 | Podiel na základnom imaní tis. EUR | % | Hlasovacie práva % |
|--|---------------------------------------|---------------|-----------------------|
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | 46 988 | 94,37 | 94,37 |
| SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. | 2 041 | 4,10 | 4,10 |
| Slovenská sporiteľňa, a.s. | 762 | 1,53 | 1,53 |
| Spolu | 49 791 | 100,00 | 100,00 |

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2023 bol 1 259, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2022: 1 245, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

| Predstavenstvo: | K 31. decembru 2023 | K 31. decembru 2022 |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Predseda: | Ing. Vladimír Bakeš, PhD. | Ing. Vladimír Bakeš, PhD. |
| Podpredseda: | Dr. Franz Kosyna | Dr. Franz Kosyna |
| Členovia: | Mgr. Zdeno Gossányi | Mgr. Zdeno Gossányi |
| | Mgr. Blanka Hatalová | Mgr. Blanka Hatalová |
| | Ing. Viera Kubašová | Ing. Viera Kubašová |
| | Mag. iur. Patrick Skyba | Mag. iur. Patrick Skyba |

| Dozorná rada: | K 31. decembru 2023 | K 31. decembru 2022 |
|---------------|--------------------------------|---|
| Predseda: | Dr. Peter Thirring | Dr. Peter Thirring |
| Podpredseda: | Hartwig Georg Löger | Hartwig Georg Löger |
| Členovia: | Mgr. Juraj Barta | Mgr. Juraj Barta (od 26. júla 2022) |
| | Mgr. Darina Bednáriková | Mgr. Darina Bednáriková (od 12. januára 2022) |
| | Ing. Milan Berkeš | Ing. Milan Berkeš (od 12. januára 2022) |
| | Mag. Christian Brandstetter | Mag. Christian Brandstetter |
| | RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA | RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA (od 1. januára 2022) |
| | Ing. Peter Kuzma | Ing. Peter Kuzma (od 20. októbra 2022) |
| | Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. | Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 1. januára 2022) |
| | Ing. Martin Potúček | Ing. Martin Potúček (od 12. januára 2022) |
| | Ing. Vladimír Slezák | Ing. Vladimír Slezák (od 1. januára 2022) |

1 General information

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

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

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2023 and 2022 is as follows:

| 31 December 2023 | Share in registered capital ths. of EUR | % | Voting rights % |
|--|--|---------------|--------------------|
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | 46,988 | 94.37 | 94.37 |
| SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o. | 2,041 | 4.10 | 4.10 |
| Slovenská sporiteľňa, a.s. | 762 | 1.53 | 1.53 |
| Total | 49,791 | 100.00 | 100.00 |

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

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

In 2023, the average number of employees is 1,259, of which 6 are in managing positions (in 2022: 1,245, 6 were in managing positions).

The Company's statutory representatives are as follows:

| Board of Directors : | As at 31 December 2023 | As at 31 December 2022 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Chairman: | Ing. Vladimír Bakeš, PhD. | Ing. Vladimír Bakeš, PhD. |
| Vice-chairman: | Dr. Franz Kosyna | Dr. Franz Kosyna |
| Members: | Mgr. Zdeno Gossányi | Mgr. Zdeno Gossányi |
| | Mgr. Blanka Hatalová | Mgr. Blanka Hatalová |
| | Ing. Viera Kubašová | Ing. Viera Kubašová |
| | Mag. iur. Patrick Skyba | Mag. iur. Patrick Skyba |

| Supervisory board: | As at 31 December 2023 | As at 31 December 2022 |
|--------------------|--------------------------------|--|
| Chairman: | Dr. Peter Thirring | Dr. Peter Thirring |
| Vice-chairman: | Hartwig Georg Löger | Hartwig Georg Löger |
| Members: | Mgr. Juraj Barta | Mgr. Juraj Barta (from 26 July 2022) |
| | Mgr. Darina Bednáriková | Mgr. Darina Bednáriková (from 12 January 2022) |
| | Ing. Milan Berkeš | Ing. Milan Berkeš (from 12 January 2022) |
| | Mag. Christian Brandstetter | Mag. Christian Brandstetter |
| | RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA | RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA (from 1 January 2022) |
| | Ing. Peter Kuzma | Ing. Peter Kuzma (from 20 October 2022) |
| | Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. | Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (from 1 January 2022) |
| | Ing. Martin Potúček | Ing. Martin Potúček (from 12 January 2022) |
| | Ing. Vladimír Slezák | Ing. Vladimír Slezák (from 1 January 2022) |

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

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

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2023. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2023 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku a poistných a zaistných zmluvách.

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

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

The Company's address

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

Identification number: 00585441
Tax identification number: 2020527300

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

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

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2023. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

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

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these Individual financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2023 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

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

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

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

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

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

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

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2023 (skoršia aplikácia možná). Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť.

- Dodatky k IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – modelové pravidlá druhého piliera
- Klasifikácia záväzkov ako obežné a neobežné (Doplnenia k IAS 1);
- Dlhodobé záväzky s kovenantami (Doplnenia k IAS 1);
- Dohody o financovaní dodávateľov (Doplnenia k IAS 7 a IFRS 7);
- Záväzok z lízingu pri predaji a spätnom lízingu (Doplnenia k IFRS 16);
- Nedostatočná zameniteľnosť (Doplnenia k IAS 21).

2.2 Nové a doplnené štandardy a interpretácie

Spoločnosť prvotne aplikovala IFRS 17 a IFRS 9 od 1. januára 2023. Tieto štandardy priniesli významné zmeny v účtovaní poisťných a zaistných zmlúv a finančných nástrojov. V dôsledku toho Spoločnosť upravila niektoré porovnávacie hodnoty a zverejnila tretí výkaz o finančnej situácii k 1. januáru 2022.

Povaha a vplyv kľúčových zmien v účtovných zásadách Spoločnosti vyplývajúcich z prijatia IFRS 17 a IFRS 9 sú zhrnuté nižšie:

(i) IFRS 17 Poisťné zmluvy

Nahradením IFRS 4, IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poisťných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku. Zavádza model, ktorý oceňuje skupiny zmlúv na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, o ktorých sa predpokladá, že vzniknú pri plnení zmlúv, explicitnej rizikovej prirážke na nefinančné riziká (angl. risk adjustment for non-financial risk) a zmluvnej servisnej marže („CSM“).

Podľa IFRS 17 výnosy z poistenia v každom účtovnom období predstavujú zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie za služby, za ktoré Spoločnosť očakáva, že dostane protihodnotu, a pridelenie prirážok a, ktoré súvisia s očakávanými peňažnými tokmi z obstarania poistenia. Okrem toho investičné komponenty už nie sú zahrnuté vo výnosoch z poistenia a nákladoch na poisťné služby.

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia, disagregované medzi výsledkom hospodárenia a ostatnými komplexnými ziskami a stratami pre rizikové životné poistenie a sporiace produkty, zmluvy oceňované podľa modelu GMM, sú vykázané oddelene od výnosov z poistenia a nákladov na poisťné služby.

Spoločnosť aplikuje metódu alokácie poisťného (z angl. premium allocation approach PAA) na zjednodušenie oceňovania zmlúv v neživotnom segmente (nevýznamná časť životných poisťných zmlúv je tiež oceňovaná použitím PAA modelu). Pri oceňovaní záväzkov na zostávajúce krytie je PAA podobný predchádzajúcemu účtovnému postupu Spoločnosti. Pri oceňovaní záväzkov zo vzniknutých poisťných udalostí však Spoločnosť teraz diskontuje budúce peňažné toky (pokiaľ sa neočakáva, že nastanú do jedného roka alebo skôr od dátumu vzniku poisťných udalostí) a zahŕňa explicitnú rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

Všetky obstarávacíe ceny boli predtým účtované a vykázané ako samostatný majetok zo súvisiacich poisťných zmlúv (deferred acquisition costs), kým tieto náklady neboli zahrnuté vo výsledku hospodárenia. Podľa IFRS 17 sa iba peňažné toky z obstarania poistenia, ktoré vzniknú pred vykázaním súvisiacich poisťných zmlúv, vykazujú ako samostatný majetok a testujú sa na návratnosť. Tento majetok je vykázaný v účtovnej hodnote súvisiaceho portfólia zmlúv a je odúčtovaný, keď sú súvisiace zmluvy prvotne vykázané.

Výnosy a náklady zo zaistných zmlúv, ktoré nie sú finančnými výnosmi alebo nákladmi z poistenia sa teraz uvádzajú ako jedna suma v čistom vyjadrení v hospodárskom výsledku. Predtým boli čiastky vymožené od zaistovateľov a náklady na zaistenie vykázané samostatne.

Vysvetlenie, ako Spoločnosť účtuje poisťné a zaistné zmluvy podľa IFRS 17, je uvedené v poznámke 3.11.

Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 17 boli aplikované s použitím úplného retrospektívneho prístupu v najväčšom vykonateľnom rozsahu, okrem prípadov opísaných nižšie. V rámci úplného retrospektívneho prístupu k 1. januáru 2023 Spoločnosť:

odúčtuje už vykázané zostatky, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17 (vrátane niektorých časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, rezerv na odvody pripadajúce na existujúce poisťné zmluvy a nehmotný majetok z nadobudnutých poisťných zmlúv);

- identifikuje, vykáže a ocení každú skupinu poisťných a zaistných zmlúv, ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy;
- identifikuje, vykáže a ocení akýkoľvek majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;
- vykáže všetky vyplývajúce čisté rozdiely vo vlastnom imaní.

Ak by nebolo možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv, potom by Spoločnosť aplikovala prístup reálnej hodnoty, keďže nemohla získať primerané a preukázateľné informácie potrebné na uplatnenie modifikovaného retrospektívneho prístupu.

Poisťné zmluvy, zaistné zmluvy

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 uplatňuje úplný retrospektívny prístup na všetky neživotné skupiny zmlúv a nasledujúce prístupy ku skupinám životných zmlúv:

2 Adoption of new or revised standards and interpretations

2.1 Standards and interpretations not applied

The following new and amended standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2023 and earlier application is permitted. The Company has not early adopted any of these new and amended standards and does not expect that they will have a significant impact on the Company's financial statements when become effective.

- Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules
- Classification of Liabilities as Current or Non-Current (Amendments to IAS 1);
- Non-current Liabilities with Covenants (Amendments to IAS 1);
- Supplier Finance Arrangements (Amendments to IAS 7 and IFRS 7);
- Lease Liability in a Sale and Leaseback (Amendments to IFRS 16);
- Lack of exchangeability (Amendments to IAS 21).

2.2 New and amended standard and interpretations

The Company has initially applied IFRS 17 and IFRS 9 from 1 January 2023. These standards have brought significant changes to the accounting for insurance and reinsurance contracts and financial instruments. As a result, the Company has restated certain comparative amounts and presented a third statement of financial position as of 1 January 2022.

The nature and effects of the key changes in the Company's accounting policies resulting from its adoption of IFRS 17 and IFRS 9 are summarized below:

(i) IFRS 17 Insurance contracts

Replacing IFRS 4, IFRS 17 establishes principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with discretionary participation features. It introduces a model that measures groups of contracts based on the Company's estimates of the present value of future cash flows that are expected to arise as the Company fulfils the contracts, an explicit risk adjustment for non-financial risk and a CSM.

Under IFRS 17, insurance revenue in each reporting period represents the changes in the liabilities for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to receive consideration and an allocation of premiums that relate to recovering insurance acquisition cash flows. Moreover, investment components are no longer included in insurance revenue and insurance service expenses.

Insurance finance income and expenses, disaggregated between profit or loss and OCI for life risk and life savings contracts measured under GMM model, are presented separately from insurance revenue and insurance service expenses.

The Company applies the PAA to simplify the measurement of contracts in the non-life segment (immaterial portion of life insurance contracts is also measured using PAA). When measuring liabilities for remaining coverage, the PAA is similar to the Company's previous accounting treatment. However, when measuring liabilities for incurred claims, the Company now discounts the future cash flows (unless they are expected to occur in one year or less from the date on which the claims are incurred) and includes an explicit risk adjustment for non-financial risk.

Previously, all acquisition costs were recognised and presented as separate assets from the related insurance contracts ('deferred acquisition costs') until those costs were included in profit or loss. Under IFRS 17, only insurance acquisition cash flows that arise before the recognition of the related insurance contracts are recognised as separate assets and are tested for recoverability. These assets are presented in the carrying amount of the related portfolio of contracts and are derecognised once the related contracts have been recognised.

Income and expenses from reinsurance contracts other than insurance finance income and expenses are now presented as a single net amount in profit or loss. Previously, amounts recovered from reinsurers and reinsurance expenses were presented separately.

For an explanation of how the Company accounts for insurance and reinsurance contracts under IFRS 17, see Note 3.11.

Transition

Changes in accounting policies resulting from the adoption of IFRS 17 were applied using a full retrospective approach to the extent practicable, except as described below. Under the full retrospective approach, at 1 January 2023 the Company:

derecognised previously reported balances that would not have existed if IFRS 17 had always been applied (including some deferred acquisition costs, provisions for levies attributable to existing insurance contracts and customer-related intangible assets related to acquired insurance contracts);

- identified, recognised and measured each group of insurance contracts and reinsurance contracts as if IFRS 17 had always been applied;
- identified, recognised and measured any assets for insurance acquisition cash flows as if IFRS 17 had always been applied, except that they were not tested for recoverability before 1 January 2022;
- recognised any resulting net difference in equity.

If it was impracticable to apply a full retrospective approach to a group of contracts, then the Company applied the fair value approach, as it could not obtain reasonable and supportable information necessary to apply the modified retrospective approach.

Insurance contracts, reinsurance contracts

The Company applied the full retrospective approach to all Non-life groups of contracts and the following approaches to groups of Life contracts on transition to IFRS 17:

| Odvetvie | Produktová skupina | Prístup pri prechode k životným zmluvám |
|---------------|--|---|
| Prvopoistenie | ANNU - Dôchodkové poistenie | rok vzniku 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vzniku 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda |
| | DEPOSIT - Vkladové poistenie | |
| | DOWRY - Venové poistenie | |
| | ENDO - Zmiešané poistenie | |
| | HYBRID - Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia | |
| | IL - Indexovo viazané poistenie | |
| | TERM - Rizikové životné poistenie | |
| | TERM_GRP - Rizikové životné poistenie | |
| | UL - Poistenie viazané na podielové jednotky | |
| Prvopoistenie | WL - Pohrebné poistenie | rok vzniku 2021 a staršie: Metóda reálnej hodnoty |
| | CREDIT - Poistenie k úveru | |
| Zaistenie | ELIF SP - Životné zaistenie Surplus pre produkty Poistenia k úveru | rok vzniku 2021 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vzniku 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vzniku 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda |
| | LIFE SP - Životné zaistenie Surplus | |
| | PACC QS - Kvótové zaistenie úrazu a úrazových pripoistení | |
| | PACC XL - Zaistenie škodového nadmerku úrazu a úrazových pripoistení | |
| | F-LIFE- Fakultatívne životné zaistenie | |
| | CRLIF QS - Kvótové zaistenie kreditných rizík | |
| | LIFE QS - Kvótové zaistenie životných rizík | |
| | F-Cardif - Fakultatívne zaistenie Cardif | |

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

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

Metóda reálnej hodnoty

Podľa metódy reálnej hodnoty sa CSM (alebo stratový komponent) k 1. januáru 2022 určí ako rozdiel medzi reálnou hodnotou skupiny zmlúv k tomuto dátumu a súčasnou hodnotou peňažných tokov (angl. "Fulfillment cashflows") k tomuto dátumu. Spoločnosť ocenila reálnu hodnotu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov (vrátane rizikovej prirážky); a (b) dodatočnej marže určenej metódou ceny kapitálu.

Peňažné toky zohľadnené v ocenení reálnej hodnoty sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv neberú do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poisťných zmlúv, ak sú mimo hranice zmluvy. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov zohľadňovaných pri oceňovaní reálnou hodnotou je do značnej miery konzistentná so súčasnou hodnotou peňažných tokov zo zmluvy.

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

| Product | Product group | Transition approach to Life contracts |
|-------------------|---|---|
| Primary insurance | ANNU - Pension insurance | year of issue 2019 and earlier: Fair value approach year of issue 2020 and forward: Full retrospective approach |
| | DEPOSIT - Deposit insurance | |
| | DOWRY - Dowry insurance | |
| | ENDO - Mixed insurance | |
| | HYBRID - Combined capital and investment products | |
| | IL - Index linked insurance | |
| | TERM - Risk life insurance | |
| | TERM_GRP - Risk life insurance | |
| | UL - DPF insurance | |
| | WL - Funeral insurance | year of issue 2021 and earlier: Fair value approach |
| | CREDIT - Loan insurance | |
| Reinsurance | ELIF SP - Life Reinsurance Surplus for Loan insurance products | year of issue 2021 and earlier: Fair value approach year of issue 2019 and earlier: Fair value approach year of issue 2020 and forward: Full retrospective approach |
| | LIFE SP - Life Reinsurance Surplus | |
| | PACC QS - Quota Reinsurance of accident and supplementary accident insurance | |
| | PACC XL - Reinsurance by loss excess of accident and supplementary accident insurance | |
| | F-LIFE- Optional Reinsurance Life | |
| | CRLIF QS - Quota Reinsurance of credit risks | |
| | LIFE QS - Quota Reinsurance of life risks | |
| | F-Cardif - Optional Reinsurance Cardif | |

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

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

Fair value approach

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

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

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

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

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

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

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

Reálna hodnota poistných zmlúv

Spoločnosť oceňovala reálnu hodnotu poistných zmlúv pri nadobudnutí zmlúv v rámci podnikovej kombinácie a pri aplikovaní prístupu reálnej hodnoty pri prechode na IFRS 17. Spoločnosť oceňovala reálnu hodnotu poistných zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty čistých peňažných tokov, ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov; a (b) dodatočnej marže určenej metódou intervalov spolahlivosti.

Peňažné toky zohľadnené pri oceňovaní reálnou hodnotou sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv neberú do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poistných zmlúv, ak sú mimo zmluvnej hranice.

Rozdiely v prístupe Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty od požiadaviek IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy viedli ku vzniku CSM k dátumu akvizície alebo prechodu. Pri oceňovaní reálnej hodnoty Spoločnosť najmä:

- zohľadňuje peňažné toky zahrnuté do oceňovania súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale upravuje ich tak, aby reflektovali perspektívu účastníkov trhu. Napríklad nákladové peňažné toky sa zvyšujú, aby pokryli primeranú úroveň všeobecných režijných nákladov, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniu poistných zmlúv, ale ktoré by účastník trhu, ktorý zmluvy nadobúda, očakával, že bude znášať;
- používa diskontné sadzby použité pri meraní súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale zvyšuje sadzby tak, aby odrážali vplyv rizika nevykonnosti Spoločnosti; a
- zahŕňa maržu s rizikovým poistným, ktorá reflektuje to, čo by účastníci trhu požadovali ako kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá by reflektovala to, čo by účastníci trhu požadovali na prevzatie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Spoločnosť pri určovaní rizikového poistného počtu s určitými rizikami, ktoré sa nepremietli do súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale účastníci trhu by ich zohľadnili – napr. všeobecné operačné riziko.

(ii) IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 nahradil IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr.

Spoločnosť si však uplatnila podľa doplnení IFRS 4 dočasnú výnimku z IFRS 9 a tým posunula dátum prvotného uplatnenia IFRS 9, aby došlo k zosúladieniu s prvotným uplatnením IFRS 17.

Kategorizácia a oceňovanie

Kategorizácia finančného majetku podľa IFRS 9 je vo všeobecnosti založená na obchodnom modeli, v ktorom sa spravuje finančný majetok, a jeho zmluvných charakteristikách peňažných tokov. IFRS 9 zaraďuje celý finančný majetok do troch hlavných kategórií oceňovania finančného majetku – majetok v amortizovanej hodnote, v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) a v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL) – a odstraňuje predchádzajúce kategórie IAS 39 – investície držané do splatnosti (HTM), pôžičky a pohľadávky (LR) a finančný majetok držaný na predaj (AFS).

Znehodnotenie

IFRS 9 nahrádza model „vznikutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ (ECL model), čo znamená, že stratová udalosť už nebude musieť nastať pred vykázaním opravnej položky. Nový model znehodnotenia sa vzťahuje na finančný majetok ocenený v amortizovanej hodnote a dlhové nástroje vo FVOCI.

Prístup pri prechode

Spoločnosť použila voliteľný prístup prekrytia kategorizácie, ktorý umožňuje subjektom, ktoré prvotne aplikujú IFRS 17 a IFRS 9 súčasne, prezentovať porovnávacie informácie o finančnom majetku vrátane majetku držaného na činnosti mimo zmlúv spadajúcich pod IFRS 17, ako keby sa na tieto finančné aktíva vzťahovali požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9.

Spoločnosť použila primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prechodu, aby určila, ako Spoločnosť očakáva, že bude finančný majetok klasifikovaný a oceňovaný pri prvotnej aplikácii IFRS 9. Pravidlá pre znehodnotenie boli aplikované na prekrytie kategorizácie, aj keď sa to od Spoločnosti nevyžadovalo. Akýkoľvek rozdiel medzi predchádzajúcou účtovnou hodnotou finančného nástroja a sumou vyplývajúcou z použitia prekrytia kategorizácie bol vykázaný vo vlastnom imaní k dátumu prechodu.

Pre zníženie účtovného nesúladiu bola klasifikácia finančného majetku pre otváracie stavy podľa IFRS 9 čo najviac zosúladená s OCI opciou podľa IFRS 17 (čo znamená rozčleniť finančné výnosy alebo náklady poistenia medzi sumy zahrnuté do výsledku hospodárenia a sumy zahrnuté v ostatnom komplexnom výsledku) vybranou pre vydané a držané poistné a zaistné zmluvy Spoločnosti.

Zverejnenia pri prechode

Porovnateľné obdobie bolo upravené.

Nasledujúce posúdenia boli vykonané na základe skutočností a okolností, ktoré existovali k 1. januáru 2023:

- určenie obchodného modelu, v rámci ktorého je finančný majetok držaný;
- označenie a zrušenie predchádzajúcich označení určitého finančného majetku a finančných záväzkov meraných vo FVTPL;
- označenie niektorých investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie vo FVOCI.

Ak mal finančný majetok nízke úverové riziko k 1. januáru 2023, potom Spoločnosť stanovila, že úverové riziko majetku sa od prvotného vykázaní výrazne nezvyšilo.

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

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

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

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

Fair value of insurance contracts

The Company has measured the fair value of insurance contracts when it acquired contracts in a business combination and when it applied the fair value approach on transition to IFRS 17. The Company has measured the fair value of insurance contracts as the sum of (a) the present value of the net cash flows expected to be generated by the contracts, determined using a discounted cash flow technique; and (b) an additional margin, determined using a confidence level technique.

The cash flows considered in the fair value measurement are consistent with those that were within the contract boundary. Therefore, the cash flows related to expected future renewals of insurance contracts are not considered in determining the fair value of those contracts if they are outside the contract boundary.

The Company's approach to measuring fair value differs from the IFRS 17 requirements for measuring fulfilment cash flows in certain respects. These differences gave rise to a CSM at the date of acquisition or transition. In particular, in measuring fair value the Company:

- considers the cash flows included in the measurement of fulfilment cash flows but adjusts them to reflect the perspective of market participants. For example, expense cash flows are increased to cover a reasonable level of general overheads that are not directly attributable to fulfilling the insurance contracts but that a market participant acquiring the contracts would expect to bear;
- uses the discount rates applied in measuring fulfilment cash flows but increases the rates to reflect the effect of the Company's non-performance risk; and
- includes a margin comprising a risk premium to reflect what market participants would demand as compensation for the uncertainty inherent in the cash flows and a profit margin to reflect what market participants would require to assume the obligations to service the insurance contracts. In determining the risk premium, the Company allows for certain risks that were not reflected in the fulfilment cash flows but would be considered by market participants – e.g. general operational risk.

(ii) IFRS 9 Financial instruments

IFRS 9 replaced IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

However, the Company elected, under the amendments to IFRS 4 to apply the temporary exemption from IFRS 9, deferring the initial application date of IFRS 9 to align with the initial application of IFRS 17.

Classification and Measurement

The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics. IFRS 9 divides all financial assets into three principal measurement categories – those measured at amortised cost, at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and at fair value through profit and loss (FVTPL) – and eliminates the previous IAS 39 categories of held-to-maturity investments (HTM), loans and receivables (LR) and available-for-sale financial assets (AFS).

Impairment

The impairment model in IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with an 'expected credit loss' model (ECL model), which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised. The new impairment model applies to financial assets measured at amortised cost and debt investments at FVOCI.

Transition approach

The Company used the optional classification overlay approach, which allows entities that first apply IFRS 17 and IFRS 9 at the same time to present comparative information about the financial assets, including those held in respect of activities not connected to contracts within the scope of IFRS 17, as if the classification and measurement requirements of IFRS 9 had been applied to those financial assets.

The Company used reasonable and supportable information available at the transition date to determine how the Company expects the financial asset would be classified and measured on initial application of IFRS 9. The impairment rules were applied to the classification overlay even though the Company was not required to do so. Any difference between the previous carrying amount of a financial instrument and the amount resulting from the application of the classification overlay was recognized in equity at the transition date.

To reduce accounting mismatch, the classification of the financial assets for the opening balance sheet according to IFRS 9 was aligned as much as possible with IFRS 17 OCI option (meaning to disaggregate insurance finance income or expenses between amounts included in profit or loss and amounts included in other comprehensive income) selected for the Company's insurance and reinsurance contracts issued and held.

Transition disclosures

The comparative period has been restated.

The following assessments have been made on the basis of the facts and circumstances that existed at 1 January 2023.

- The determination of the business model within which a financial asset is held.
- The designation and revocation of previous designations of certain financial assets and financial liabilities as measured at FVTPL.
- The designation of certain investments in equity instruments not held for trading as at FVOCI.

If a financial asset had low credit risk at 1 January 2023, then the Company determined that the credit risk on the asset had not increased significantly since initial recognition.

Nasledujúca tabuľka a sprievodné poznámky nižšie vysvetľujú pôvodné kategórie oceňovania podľa IAS 39 a nové kategórie oceňovania podľa IFRS 9 pre každú triedu finančného majetku Spoločnosti a finančných záväzkov k 1. januáru 2023:

| | Pôvodná kategorizácia podľa IAS 39 | Nová kategorizácia podľa IFRS 9 | Pôvodná účtovná hodnota podľa IAS 39 | Nová účtovná hodnota podľa IFRS 9 |
|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Finančný majetok | | | | |
| Finančné investície | | | | |
| Štátne dlhopisy1 | AFS | FVOCI | 285 172 | 285 172 |
| Štátne dlhopisy1 | HTM | FVOCI | 119 460 | 124 152 |
| Štátne dlhopisy1 | LR | FVOCI | 76 352 | 77 214 |
| Korporátne dlhopisy1 | AFS | FVOCI | 422 427 | 422 427 |
| Korporátne dlhopisy1 | HTM | FVOCI | 112 434 | 119 503 |
| Korporátne dlhopisy1 | LR | FVOCI | 32 459 | 26 689 |
| Korporátne dlhopisy1 | LR (reklasifikované) | FVOCI | 22 341 | 23 945 |
| Štátne dlhopisy2 | FV | FVTPL | 761 | 761 |
| Korporátne dlhopisy2 | FV | FVTPL | 38 330 | 38 330 |
| Nástroje vlastného imania3 | AFS | FVOCI | 26 525 | 75 012 |
| Investičné fondy4 | AFS | FVTPL | 104 070 | 104 070 |
| Investičné fondy4 | FV | FVTPL | 107 491 | 107 491 |
| Úvery | LR | AC | 31 863 | 31 676 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky5 | LR | AC | 2 650 | 2 650 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | LR | AC | 56 485 | 56 483 |
| Finančné záväzky | | | | |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky6 | AC | AC | 34 717 | 34 717 |

- Spoločnosť berie do úvahy, že podľa IFRS 9 sú tieto cenné papiere držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje tak inkasovaním zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného majetku. Zmluvné podmienky tohto finančného majetku dávajú k určitým dátumom vznik peňažných tokov, ktoré sú SPPI. Tieto aktíva boli preto podľa IFRS 9 klasifikované ako finančný majetok vo FVOCI.
- Zmluvné podmienky tohto podnikového dlhopisu nevedú v určitých dátumoch k peňažným tokom, ktoré sú SPPI. Tento majetok bol preto povinne klasifikovaný ako finančný majetok vo FVTPL podľa IFRS 9.
- Tieto nástroje vlastného imania predstavujú investície, ktoré má spoločnosť v úmysle dlhodobo držať na strategické účely. V súlade s IFRS 9, Spoločnosť označila tieto investície k 1. januáru 2023 ako ocenené FVOCI. Podľa IAS 39 bola táto investícia klasifikovaná ako k dispozícii na predaj a ocenená obstarávacou cenou.
- Podľa IFRS 9 sa tento majetok povinne oceňuje vo FVTPL, pretože negeneruje peňažné toky, ktoré sú SPPI, pokiaľ sa Spoločnosť nerozhodla ich oceňovať vo FVOCI (bod 2).
- Z pôvodnej položky súvahy Pohľadávky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 35 831 tis. EUR sa 33 181 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávej tabuľky uvedenej vyššie.
- Z pôvodnej položky súvahy Záväzky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 80 744 tis. EUR sa 46 027 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávej tabuľky uvedenej vyššie.

The following table and the accompanying notes below explain the original measurement categories under IAS 39 and the new measurement categories under IFRS 9 for each class of the Company's financial assets and financial liabilities as at 1 January 2023:

| | Original classification under IAS 39 | New classification under IFRS 9 | Original carrying amount under IAS 39 | New carrying amount under IFRS 9 |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Financial assets | | | | |
| Financial investments | | | | |
| Government bonds 1 | AFS | FVOCI | 285,172 | 285,172 |
| Government bonds 1 | HTM | FVOCI | 119,460 | 124,152 |
| Government bonds 1 | LR | FVOCI | 76,352 | 77,214 |
| Corporate bonds 1 | AFS | FVOCI | 422,427 | 422,427 |
| Corporate bonds 1 | HTM | FVOCI | 112,434 | 119,503 |
| Corporate bonds 1 | LR | FVOCI | 32,459 | 26,689 |
| Corporate bonds 1 | LR (reclassified) | FVOCI | 22,341 | 23,945 |
| Government bonds 2 | FV | FVTPL | 761 | 761 |
| Corporate bonds 2 | FV | FVTPL | 38,330 | 38,330 |
| Equity instruments 3 | AFS | FVOCI | 26,525 | 75,012 |
| Investment funds 4 | AFS | FVTPL | 104,070 | 104,070 |
| Investment funds 4 | FV | FVTPL | 107,491 | 107,491 |
| Loans | LR | AC | 31,863 | 31,676 |
| Trade and other receivables ⁵ | LR | AC | 2,650 | 2,650 |
| Cash and cash equivalents | LR | AC | 56,485 | 56,483 |
| Financial liabilities | | | | |
| Trade and other payables ⁶ | AC | AC | 34,717 | 34,717 |

- The Company considers that under IFRS 9 these securities are held within a business model whose objective is achieved both by collecting contractual cash flows and by selling financial assets. The contractual terms of these financial assets give rise on specified dates to cash flows that are SPPI. These assets have therefore been classified as financial assets at FVOCI under IFRS 9.
- The contractual terms of this corporate bond do not give rise on specified dates to cash flows that are SPPI. This asset has therefore been mandatorily classified as financial assets at FVTPL under IFRS 9.
- These equity instruments represent investments that the Company intends to hold for the long term for strategic purposes. As permitted by IFRS 9, the Company designated these investments at 1 January 2023 as measured at FVOCI. Under IAS 39 this investment was classified as available for sale and valued at purchase price.
- Under IFRS 9, these assets are mandatorily measured at FVTPL because they do not give rise to cash flows that are SPPI, unless the Company has elected to measure them at FVOCI (see point 2).
- Out of the original FS item Receivables under IFRS 4/IAS 39 amounting to EUR 35,831 ths., EUR 33,181 ths. was related to receivables from insurance and from direct and ceded reinsurance business. These balances are in scope of IFRS 17 and therefore are not part of the reconciliation table above.
- Out of the original FS item Payables under IFRS 4/IAS 39 amounting to EUR 80,744 ths., EUR 46,027 ths. was related to receivables from insurance and direct and ceded reinsurance business. These balances are in scope of IFRS 17 and therefore are not part of the reconciliation table above.

Nasledujúca tabuľka uvádza do súladu účtovné hodnoty finančného majetku podľa IAS 39 s účtovnými hodnotami podľa IFRS 9 pri prechode na IFRS 9 dňa 1. januára 2023:

| | 31. december 2022 IAS 39 | Reklasifikácia | ECL / Precenenie | 1. január 2023 IFRS 9 |
|--|-----------------------------|----------------|------------------|--------------------------|
| Finančný majetok | | | | |
| Finančné investície | | | | |
| Štátne dlhopisy z AFS do FVOCI | 285 172 | - | - | 285 172 |
| Štátne dlhopisy z HTM do FVOCI | 119 460 | - | 4 692 | 124 152 |
| Štátne dlhopisy z LR do FVOCI | 76 352 | - | 862 | 77 214 |
| Korporátne dlhopisy z AFS do FVOCI | 422 427 | - | - | 422 427 |
| Korporátne dlhopisy z HTM do FVOCI | 112 434 | - | 7 069 | 119 503 |
| Korporátne dlhopisy z LR do FVOCI | 32 459 | - | -5 770 | 26 689 |
| Korporátne dlhopisy z LR reklasifikované do FVOCI | 22 341 | - | 1 604 | 23 945 |
| Štátne dlhopisy z FV do FVTPL | 761 | - | - | 761 |
| Korporátne dlhopisy z FV do FVTPL | 38 330 | - | - | 38 330 |
| Nástroje vlastného imania z AFS do FVOCI | 26 525 | - | 48 487 | 75 012 |
| Investičné fondy z AFS do FVTPL | 104 070 | - | - | 104 070 |
| Investičné fondy z FV do FVTPL | 107 491 | - | - | 107 491 |
| Úvery | 31 863 | - | -187 | 31 676 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | 2 650 | - | - | 2 650 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 56 485 | - | -2 | 56 483 |
| Finančné záväzky | | | | |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky | 34 717 | - | - | 34 717 |

Nasledujúca tabuľka zosúladzuje súhrnné opravné položky na úverové straty podľa IAS 39 s opravnými položkami ECL podľa IFRS 9:

| | 31. december IAS 39 | ECL precenenie | 1. január 2023 IFRS 9 |
|---|------------------------|-------------------|--------------------------|
| Dlhové cenné papiere oceňované vo FVOCI podľa IFRS 9 | | | |
| Z AFS podľa IAS 39 | 2 500 | 1 717 | 4 217 |
| Z HTM podľa IAS 39 | - | 19 | 19 |
| Z LR podľa IAS 39 | - | 676 | 676 |
| Z LR reklasifikovaných podľa IAS 39 | - | 22 | 22 |
| Finančný majetok v AC podľa IFRS 9 | | | |
| Z LR podľa IAS 39 | 1 216 | 188 | 1 404 |
| Spolu | 3 716 | 2 622 | 6 338 |

IFRS 7 obsahuje požiadavky na zverejnenie k dátumu prvotnej aplikácie IFRS 9 (1. január 2023). Keďže Spoločnosť upravila porovnateľné zostatky s účinnosťou od 1. januára 2022, pridali sa nasledujúce dodatočné tabuľky, ktoré používateľovi

poskytnú ďalšie informácie o prechode na IFRS 9 a úpravách počiatkových stavov nerozdeleného zisku a rezervy na reálnu hodnotu k 1. januáru 2022 v spojení s vplyvom prechodu na IFRS 17 k tomuto dátumu.

The following table reconciles the carrying amounts of financial assets under IAS 39 to the carrying amounts under IFRS 9 on transition to IFRS 9 on 1 January 2023:

| | 31 December 2022 IAS 39 | Reclassification | ECL / Revaluation | 1 January 2023 IFRS 9 |
|---|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|
| Financial assets | | | | |
| Financial investments | | | | |
| Government bonds from AFS to FVOCI | 285,172 | - | - | 285,172 |
| Government bonds from HTM to FVOCI | 119,460 | - | 4,692 | 124,152 |
| Government bonds from LR to FVOCI | 76,352 | - | 862 | 77,214 |
| Corporate bonds from AFS to FVOCI | 422,427 | - | - | 422,427 |
| Corporate bonds from HTM to FVOCI | 112,434 | - | 7,069 | 119,503 |
| Corporate bonds from LR to FVOCI | 32,459 | - | -5,770 | 26,689 |
| Corporate bonds from LR reclassified to FVOCI | 22,341 | - | 1,604 | 23,945 |
| Government bonds from FV to FVTPL | 761 | - | - | 761 |
| Corporate bonds from FV to FVTPL | 38,330 | - | - | 38,330 |
| Equity instruments from AFS to FVOCI | 26,525 | - | 48,487 | 75,012 |
| Investment funds from AFS to FVTPL | 104,070 | - | - | 104,070 |
| Investment funds from FV to FVTPL | 107,491 | - | - | 107,491 |
| Loans | 31,863 | - | -187 | 31,676 |
| Trade and other receivables | 2,650 | - | - | 2,650 |
| Cash and cash equivalents | 56,485 | - | -2 | 56,483 |
| Financial liabilities | | | | |
| Trade and other payables | 34,717 | - | - | 34,717 |

The following table reconciles the aggregate opening loan loss provision allowances under IAS 39 to the ECL allowances under IFRS 9:

| | 31 December 2022 IAS 39 | ECL remeasurement | 1 January 2023 IFRS 9 |
|---|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| Debt investments at FVOCI under IFRS 9 | | | |
| From AFS under IAS 39 | 2,500 | 1,717 | ,4,217 |
| From HTM under IAS 39 | - | 19 | 19 |
| From LR under IAS 39 | - | 676 | 676 |
| From LR reclassified under IAS 39 | - | 22 | 22 |
| Financial assets at AC under IFRS 9 | | | |
| From LR under IAS 39 | 1,216 | 188 | 1,404 |
| Total | 3,716 | 2,622 | 6,338 |

IFRS 7 includes disclosure requirements at the date of initial application of IFRS 9 (1 January 2023). As the Company has restated comparative balances effective 1 January 2022, the following additional tables have been included to provide the

user with additional information about the transition to IFRS 9 and the adjustments to opening balances of retained earnings and the fair value reserve as at 1 January 2022, in conjunction with the effects of the transition to IFRS 17 on that date.

Nasledujúca tabuľka a sprievodné poznámky nižšie vysvetľujú pôvodné kategórie oceňovania podľa IAS 39 a nové kategórie oceňovania podľa IFRS 9 pre každú triedu finančného majetku Spoločnosti a finančných záväzkov k 1. januáru 2022:

| | Pôvodná kategorizácia podľa IAS 39 | Nová kategorizácia podľa IFRS 9 | Pôvodná účtovná hodnota podľa IAS 39 | Nová účtovná hodnota podľa IFRS 9 |
|---|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Finančný majetok | | | | |
| Finančné investície | | | | |
| Štátne dlhopisy ¹ | AFS | FVOCI | 366 040 | 366 040 |
| Štátne dlhopisy ¹ | HTM | FVOCI | 118 191 | 144 145 |
| Štátne dlhopisy ¹ | LR | FVOCI | 76 427 | 101 812 |
| Korporátne dlhopisy ¹ | AFS | FVOCI | 466 507 | 466 507 |
| Korporátne dlhopisy ¹ | HTM | FVOCI | 113 481 | 153 234 |
| Korporátne dlhopisy ¹ | LR | FVOCI | 32 346 | 32 958 |
| Korporátne dlhopisy ¹ | LR (reklasifikované) | FVOCI | 34 255 | 40 666 |
| Štátne dlhopisy ² | FV | FVTPL | 2 353 | 2 353 |
| Korporátne dlhopisy ² | FV | FVTPL | 69 660 | 69 660 |
| Nástroje vlastného imania ³ | AFS | FVOCI | 26 525 | 71 224 |
| Investičné fondy ⁴ | AFS | FVTPL | 162 296 | 162 296 |
| Investičné fondy ⁴ | FV | FVTPL | 99 934 | 99 934 |
| Úvery | LR | AC | 29 650 | 29 507 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky ⁵ | LR | AC | 2 509 | 2 509 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | LR | AC | 53 956 | 53 956 |
| Finančné záväzky | | | | |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky ⁶ | AC | AC | 28 317 | 28 317 |

- Spoločnosť berie do úvahy, že podľa IFRS 9 sú tieto cenné papiere držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje tak inkasovaním zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného majetku. Zmluvné podmienky tohto finančného majetku dávajú k určitým dátumom vznik peňažných tokov, ktoré sú SPPI. Tieto aktíva boli preto podľa IFRS 9 klasifikované ako finančný majetok vo FVOCI.
- Zmluvné podmienky tohto podnikového dlhopisu nevedú v určitých dátumoch k peňažným tokom, ktoré sú SPPI. Tento majetok bol preto povinne klasifikovaný ako finančný majetok vo FVTPL podľa IFRS 9.
- Tieto nástroje vlastného imania predstavujú investície, ktoré má Spoločnosť v úmysle dlhodobo držať na strategické účely. V súlade s IFRS 9, Spoločnosť označila tieto investície k 1. januáru 2023 ako ocenené FVOCI. Podľa IAS 39 bola táto investícia klasifikovaná ako k dispozícii na predaj a ocenená obstarávacou cenou.
- Podľa IFRS 9 sa tento majetok povinne oceňuje vo FVTPL, pretože negeneruje peňažné toky, ktoré sú SPPI, pokiaľ sa Spoločnosť nerozhodla ich oceňovať vo FVOCI (bod 2).
- Z pôvodnej položky súvahy Pohľadávky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 32 422 tis. EUR sa 29 913 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávacej tabuľky uvedenej vyššie.
- Z pôvodnej položky súvahy Záväzky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 65 447 tis. EUR sa 37 130 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávacej tabuľky uvedenej vyššie.

The following table and the accompanying notes below explain the original measurement categories under IAS 39 and the new measurement categories under IFRS 9 for each class of the Company's financial assets and financial liabilities as at 1 January 2022:

| | Original classification under IAS 39 | New classification under IFRS 9 | Original carrying amount under IAS 39 | New carrying amount under IFRS 9 |
|--|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Financial assets | | | | |
| Financial investments | | | | |
| Government bonds 1 | AFS | FVOCI | 366,040 | 366,040 |
| Government bonds 1 | HTM | FVOCI | 118,191 | 144,145 |
| Government bonds 1 | LR | FVOCI | 76,427 | 101,812 |
| Corporate bonds 1 | AFS | FVOCI | 466,507 | 466,507 |
| Corporate bonds 1 | HTM | FVOCI | 113,481 | 153,234 |
| Corporate bonds 1 | LR | FVOCI | 32,346 | 32,958 |
| Corporate bonds 1 | LR (reclassified) | FVOCI | 34,255 | 40,666 |
| Government bonds 2 | FV | FVTPL | 2,353 | 2,353 |
| Corporate bonds 2 | FV | FVTPL | 69,660 | 69,660 |
| Equity instruments 3 | AFS | FVOCI | 26,525 | 71,224 |
| Investment funds 4 | AFS | FVTPL | 162,296 | 162,296 |
| Investment funds 4 | FV | FVTPL | 99,934 | 99,934 |
| Loans | LR | AC | 29,650 | 29,507 |
| Trade and other receivables ⁵ | LR | AC | 2,509 | 2,509 |
| Cash and cash equivalents | LR | AC | 53,956 | 53,956 |
| Financial liabilities | | | | |
| Trade and other payables ⁶ | AC | AC | 28,317 | 28,317 |

- The Company considers that under IFRS 9 these securities are held within a business model whose objective is achieved both by collecting contractual cash flows and by selling financial assets. The contractual terms of these financial assets give rise on specified dates to cash flows that are SPPI. These assets have therefore been classified as financial assets at FVOCI under IFRS 9
- The contractual terms of this corporate bond do not give rise on specified dates to cash flows that are SPPI. This asset has therefore been mandatorily classified as financial assets at FVTPL under IFRS 9.
- These equity instruments represent investments that the Company intends to hold for the long term for strategic purposes. As permitted by IFRS 9, the Company designated these investments at 1 January 2023 as measured at FVOCI. Under IAS 39 this investment was classified as available for sale and valued at purchase price as its fair value couldn't be reliably measured.
- Under IFRS 9, these assets are mandatorily measured at FVTPL because they do not give rise to cash flows that are SPPI, unless the Company has elected to measure them at FVOCI (see 2).
- Out of the original FS item Receivables under IFRS 4/IAS 39 amounting to EUR 32,422 ths., EUR 29,913 ths. was related to receivables from insurance and direct and ceded reinsurance business. These balances are in scope of IFRS 17 and therefore are not part of the reconciliation table above.
- Out of the original FS item Payables under IFRS 4/IAS 39 amounting to EUR 65,447 ths., EUR 37,130 ths. was related to receivables from insurance and direct and ceded reinsurance business. These balances are in scope of IFRS 17 and therefore are not part of the reconciliation table above.

Nasledujúca tabuľka uvádza do súladu účtovné hodnoty finančného majetku podľa IAS 39 s účtovnými hodnotami podľa IFRS 9 pri prechode na IFRS 9 dňa 1. januára 2022:

| | 31. december 2021 IAS 39 | Reklasifikácia | ECL / Precenenie | 1. január 2022 IFRS 9 |
|--|-----------------------------|----------------|------------------|--------------------------|
| Finančný majetok | | | | |
| Finančné investície | | | | |
| Štátne dlhopisy z AFS do FVOCI | 366 040 | - | - | 366 040 |
| Štátne dlhopisy z HTM do FVOCI | 118 191 | - | 25 954 | 144 145 |
| Štátne dlhopisy z LR do FVOCI | 76 427 | - | 25 385 | 101 812 |
| Korporátne dlhopisy z AFS do FVOCI | 466 507 | - | - | 466 507 |
| Korporátne dlhopisy z HTM do FVOCI | 113 481 | - | 39 753 | 153 234 |
| Korporátne dlhopisy z LR do FVOCI | 32 346 | - | 612 | 32 958 |
| Korporátne dlhopisy z LR reklasifikované do FVOCI | 34 255 | - | 6 411 | 40 666 |
| Štátne dlhopisy z FV do FVTPL | 2 353 | - | - | 2 353 |
| Korporátne dlhopisy z FV do FVTPL | 69 660 | - | - | 69 660 |
| Nástroje vlastného imania z AFS do FVOCI | 26 525 | - | 44 699 | 71 224 |
| Investičné fondy z AFS do FVTPL | 162 296 | - | - | 162 296 |
| Investičné fondy z FV do FVTPL | 99 934 | - | - | 99 934 |
| Úvery | 29 650 | - | -144 | 29 506 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky | 2 509 | - | - | 2 509 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 53 956 | - | - | 53 956 |
| Finančné záväzky | | | | |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky | 28 317 | - | - | 28 317 |

Nasledujúca tabuľka zosúladzuje súhrnné opravné položky na úverové straty podľa IAS 39 s opravnými položkami ECL podľa IFRS 9 k 1. januáru 2022:

| | 31. december IAS 39 | ECL precenenie | január 2022 IFRS 9 |
|---|------------------------|-------------------|-----------------------|
| Dlhové cenné papiere oceňované vo FVOCI podľa IFRS 9 | | | |
| Z AFS podľa IAS 39 | - | 1 662 | 1 662 |
| Z HTM podľa IAS 39 | - | 14 | 14 |
| Z LR podľa IAS 39 | - | 444 | 444 |
| Z LR reklasifikovaných podľa IAS 39 | - | 20 | 20 |
| Finančný majetok v obstarávacej cene podľa IFRS 9 | | | |
| Z LR podľa IAS 39 | 4 220 | 144 | 4 364 |
| Spolu | 4 220 | 2 284 | 6 504 |

The following table reconciles the carrying amounts of financial assets under IAS 39 to the carrying amounts under IFRS 9 on transition to IFRS 9 on 1 January 2022:

| | 31 December 2021 IAS 39 | Reclassification | ECL / Revaluation | 1 January 2022 IFRS 9 |
|---|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|
| Financial assets | | | | |
| Financial investments | | | | |
| Government bonds from AFS to FVOCI | 366,040 | - | - | 366,040 |
| Government bonds from HTM to FVOCI | 118,191 | - | 25,954 | 144,145 |
| Government bonds from LR to FVOCI | 76,427 | - | 25,385 | 101,812 |
| Corporate bonds from AFS to FVOCI | 466,507 | - | - | 466,507 |
| Corporate bonds from HTM to FVOCI | 113,481 | - | 39,753 | 153,234 |
| Corporate bonds from LR to FVOCI | 32,346 | - | 612 | 32,958 |
| Corporate bonds from LR reclassified to FVOCI | 34,255 | - | 6,411 | 40,666 |
| Government bonds from FV to FVTPL | 2,353 | - | - | 2,353 |
| Corporate bonds from FV to FVTPL | 69,660 | - | - | 69,660 |
| Equity instruments from AFS to FVOCI | 26,525 | - | 44,699 | 71,224 |
| Investment funds from AFS to FVTPL | 162,296 | - | - | 162,296 |
| Investment funds from FV to FVTPL | 99,934 | - | - | 99,934 |
| Loans | 29,650 | - | -144 | 29,507 |
| Trade and other receivables | 2,509 | - | - | 2,509 |
| Cash and cash equivalents | 53,956 | - | - | 53,956 |
| Financial liabilities | | | | |
| Trade and other payables | 28,317 | - | - | 28,317 |

The following table reconciles the aggregate opening loan loss provision allowances under IAS 39 to the ECL allowances under IFRS 9 as at 1 January 2022:

| | 31 December 2021 IAS 39 | ECL remeasurement | 1 January 2022 IFRS 9 |
|---|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| Debt investments at FVOCI under IFRS 9 | | | |
| From AFS under IAS 39 | - | 1,662 | 1,662 |
| From HTM under IAS 39 | - | 14 | 14 |
| From LR under IAS 39 | - | 444 | 444 |
| From LR reclassified under IAS 39 | - | 20 | 20 |
| Financial assets at AC under IFRS 9 | | | |
| From LR under IAS 39 | 4,220 | 144 | 4,364 |
| Total | 4,220 | 2,284 | 6,504 |

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

3.4 Investície do nehnuteľností

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

3.5 Nehmotný majetok

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

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

3.6 Finančné nástroje

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

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

3 Significant accounting policies

3.1 Investments in subsidiaries

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

3.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currencies of the financial statements

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

(ii) Transactions and balances

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

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

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

3.3 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

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

(ii) Depreciation

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

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

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

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

3.4 Investment property

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

3.5 Intangible assets

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

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

3.6 Financial investments

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

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

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

| Druh finančného nástroja | Kategorizácia | Dôvod |
|---|----------------------|---|
| Finančné investície | | |
| Štátne dlhopisy | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| | FVOCI | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív |
| Korporátne dlhopisy | FVOCI | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív |
| | FVTPL | Povinné |
| | FVTPL | Určené |
| Nástroje vlastného imania | FVOCI | Určené |
| | FVTPL | Povinné |
| Investičné fondy | FVTPL | Povinné |
| Úvery | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| Terminované vklady | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| Ostatné finančné záväzky okrem lízingových záväzkov | Amortizovaná hodnota | Povinné |

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

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

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

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

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

Okrem toho, pre neobchodovateľné nástroje vlastného imania sa Spoločnosť rozhodla neodvolateľne prezentovať následné

zmeny reálnej hodnoty (vrátane kurzových ziskov a strát) v OCI. Tieto sa za žiadnych okolností nereklasifikujú do zisku alebo straty. Žiadne straty zo zníženia hodnoty nebudú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

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

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

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

Posúdenie obchodného modelu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In addition, for a non-trading equity instrument, a company elected to irrevocably present subsequent changes in fair value

(including foreign exchange gains and losses) in OCI. These are not reclassified to profit or loss under any circumstances. No impairment losses will be recognized in profit or loss.

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

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

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

Business model assessment

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

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

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

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

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

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

Posúdenie, či sú zmluvné peňažné toky SPPI

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

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

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

Následné oceňovanie a zisky a straty

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

Amortizovaná cena (AC) a efektívna úroková sadzba

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

Efektívna úroková miera (EIR) je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce hotovostné platby alebo

prijmy počas očakávanej životnosti finančného majetku alebo finančného záväzku na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku (t. j. jeho AC pred akoukoľvek opravnou položkou) alebo na AC finančného záväzku. Výpočet nezohľadňuje ECL a zahŕňa transakčné náklady, prémie alebo zľavy a poplatky a body zaplatené alebo prijaté, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR.

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

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

Oceňovanie reálnou hodnotou

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

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

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

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

3.7 Znehodnotenie finančného majetku

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

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

Assessment of whether contractual cash flows are SPPI

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

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

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

Subsequent measurement and gains and losses

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

Amortised costs (AC) and effective interest rate

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

The effective interest rate (EIR) is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through

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

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

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

Fair value measurement

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

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

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

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

3.7 Impairment of financial assets

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

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

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

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

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

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

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

Etapa 1 zahŕňa:

- aktíva, ktoré patria pod výnimku nízkeho úverového rizika, ako aj
- aktíva, ktoré nie sú znehodnotené, nespádajú do Stupňa 2 a nevykazujú žiadne významné zmeny v hodnotení.

Etapa 2 zahŕňa aktíva, ktoré:

- sú po splatnosti minimálne 30 dní resp.
- reagujú na jeden z vopred definovaných výhľadových ukazovateľov.

Etapa 3 obsahuje len aktíva, ktoré spĺňajú definíciu znehodnotenia určenú Spoločnosťou. V rámci tohto Stupňa už došlo k úverovým stratám alebo aktíva boli znehodnotené. Vzhľadom na túto skutočnosť by sa mal zväziť rozdiel medzi hrubou účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného aktíva. V dôsledku splnenia kritéria zlyhania Spoločnosti, musí byť pravdepodobnosť zlyhania („PD“) nastavená na 1 a strata v prípade zlyhania („LGD“) by sa mala posudzovať individuálne. Definícia zlyhania zahŕňa aspoň dve dimenzie, konkrétne jednu dimenziu založenú na hodnotení (C, D), ako aj kritérium založené na jednom dni po splatnosti (90 dní po splatnosti). Výpočet je založený na očakávaných úverových stratách (EIR z amortizovaných nákladov).

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

Významné zvýšenie úverového rizika a zlyhania

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

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

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

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

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

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

Stupeň úverového rizika

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

Oceňovanie ECL

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

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú :

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

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

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

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

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

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

Stage 1 assets contain:

- assets that fall within the scope of the low credit risk exemption, as well as
- assets that are not defaulted, not eligible for stage 2 triggers and show no significant change in ratings.

Stage 2 covers assets that:

- are past due for at least 30 days or
- respond to one of the predefined forward-looking indicators.

Stage 3 only contains assets fulfilling the default definition of the Company. Within this stage credit losses have already incurred, or assets have been actually credit-impaired. Due to that fact, the difference between the asset's gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate should be considered. As a result of fulfilling Company's default criterion, the Probability of Default must be set equal to 1 and the Loss Given Default should be assessed on individual basis. The definition of default covers at least two dimensions, namely one rating-based dimension (C, D) as well as one days past due (90 days past due) based criterion. The calculation is based on a lifetime expected credit losses (EIR on amortised costs).

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

Significant increase in credit risk and default

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

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

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

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

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

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

Credit risk grades

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

Measurement of ECL

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

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

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

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

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

3.8 Kompenzácia finančného majetku

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

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

3.10 Základné imanie

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

3.11 Poistné a zaistné zmluvy

Klasifikácia

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

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

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

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

- zmluvné podmienky špecifikujú, že poisťník má účasť na podiele jasne identifikovanej skupiny podkladových položiek;

- Spoločnosť očakáva, že zaplatí poisťníkovi sumu rovnajúcu sa podstatnému podielu výnosov z reálnej hodnoty príslušných podkladových položiek; a
- Spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkoľvek zmeny v sumách, ktoré sa majú zaplatiť poisťníkovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty príslušných podkladových položiek.

Oceňovací model VFA sa aplikuje iba na zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked) zmluvy.

Všetky ostatné poistné zmluvy a všetky zaistné zmluvy sú klasifikované ako zmluvy bez priamej účasti oceňované najmä podľa modelu GMM. Niektoré z týchto zmlúv sú oceňované podľa PAA.

Oddelovanie komponentov z poistných a zaistných zmlúv

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

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

Po oddelení akýchkoľvek investičných zložiek a derivátov, Spoločnosť oddelí všetky príslušby previesť na poisťníka odlišný tovar alebo služby iné ako poistné krytie a investičné služby a účtuje o nich ako o samostatných zmluvách so zákazníkmi (t. j. nie ako o poistných zmluvách). Tovar alebo služba sú oddeliteľné, ak z nich môže mať poisťník úžitok buď sám, alebo s inými zdrojmi, ktoré sú poisťníkovi ľahko dostupné. Tovar alebo služba nie sú oddeliteľné a účtujú sa spolu s poistným komponentom, ak peňažné toky a riziká spojené s tovarom alebo službou sú vo veľkej miere prepojené s peňažnými tokmi a rizikami súvisiacimi s poistným komponentom a Spoločnosť poskytuje integráciu tovaru alebo služby s poistným komponentom.

Agregácia a vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

Poistné zmluvy

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

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

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

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

3.8 Offsetting financial instruments

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

3.9 Cash and cash equivalents

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

3.10 Share capital

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

3.11 Insurance and reinsurance contracts

Classification

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

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

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

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

- the contractual terms specify that the policyholder participates in a share of a clearly identified pool of underlying items;

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

VFA measurement model is applied only on pure unit-link and index linked contracts.

All other insurance contracts and all reinsurance contracts are classified as contracts without direct participation features measured mainly by GMM model. Some of these contracts are measured under the PAA.

Separating components from insurance and reinsurance contracts

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

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

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

Aggregation and recognition of insurance and reinsurance contracts

Insurance contracts

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

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

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

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

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

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

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

Zaistné zmluvy

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

Skupina zaistných zmlúv je vykázaná k nasledujúcemu dátumu.

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

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi sú alokované do skupín poistných zmlúv pomocou systematickej a racionálnej metódy a nezaujatým spôsobom zvažujú všetky

primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprímeraných nákladov alebo úsilia.

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

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

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

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

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

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

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

Hodnotenie návratnosti

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

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

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

Hranice zmlúv

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

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

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

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

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

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

Reinsurance contracts

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

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

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

Insurance acquisition cash flows

Insurance acquisition cash flows are allocated to groups of insurance contracts using a systematic and rational method

and considering, in an unbiased way, all reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort.

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

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

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

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

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

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

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

Recoverability assessment

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

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

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

Contract boundaries

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

| | |
|----------------|--|
| Poistné zmluvy | <p>Pri poistnej zmluve sú peňažné toky v rámci hranice zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom môže Spoločnosť prinútiť poistníka platiť poistné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poistného krytia a investičných služieb). Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď: Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poistníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká portfólia, v ktorom je zmluva obsiahnutá, a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne odzrkadľujú riziká tohto portfólia, a v ocenení poistného do dátumu prehodnotenia neboli zohľadnené riziká, ktoré sa týkajú obdobia po dátume prehodnotenia.</p> <p>Pri prehodnocovaní rizík sa berú do úvahy iba riziká prenesené z poistníkov na Spoločnosť, ktoré môžu zahŕňať poistné aj finančné riziká, ale nezahŕňajú riziká stornovania a nákladov.</p> |
| Zaistné zmluvy | <p>Pre zaistné zmluvy sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia, podľa ktorých je Spoločnosť povinná platiť sumy zaisťovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaisťovateľa. Podstatné právo na poskytovanie služieb od zaisťovateľa zaniká, keď zaisťovateľ má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo má podstatné právo zastaviť krytie.</p> |

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

Oceňovanie – Poistné zmluvy neoceňované PAA

Prvotné ocenenie

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

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

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

Ak súčet položiek vyššie predstavuje čistý výdavok, potom je skupina nevýhodná. Tento čistý výdavok sa vykáže v hospodárskom výsledku ako strata a súčasne sa vytvorí

komponent straty. Tento určuje sumu, ktorá bude v budúcnosti prezentovaná vo výsledku hospodárenia ako zrušenie strát z nevýhodných zmlúv a bude vylúčená z výnosov z poistenia.

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

Následné oceňovanie

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

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

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

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

Poistné zmluvy bez podielov na prebytku

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

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

| | |
|-----------------------|--|
| Insurance contracts | <p>Cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations that exist during the period in which the Company can compel the policyholder to pay premiums or has a substantive obligation to provide services (including insurance coverage and any investment services). A substantive obligation to provide services ends when: the Company has the practical ability to reassess the risks of the particular policyholder and can set a price or level of benefits that fully reflects those reassessed risks;</p> <p>or</p> <p>the Company has the practical ability to reassess the risks of the portfolio that contains the contract and can set a price or level of benefits that fully reflects the risks of that portfolio, and the pricing of the premiums up to the reassessment date does not take into account risks that relate to periods after the reassessment date.</p> <p>The reassessment of risks considers only risks transferred from policyholders to the Company, which may include both insurance and financial risks, but exclude lapse and expense risks.</p> |
| Reinsurance contracts | <p>Cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period in which the Company is compelled to pay amounts to the reinsurer or has a substantive right to receive services from the reinsurer. A substantive right to receive services from the reinsurer ends when the reinsurer: has the practical ability to reassess the risks transferred to it and can set a price or level of benefits that fully reflects those reassessed risks;</p> <p>or</p> <p>has a substantive right to terminate the coverage.</p> |

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

Measurement – Insurance contracts not measured under the PAA

Initial measurement

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

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

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

If the total is a net outflow, then the group is onerous. In this case, the net outflow is recognised as a loss in profit or loss. A loss component is created to depict the amount of the

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

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

Subsequent measurement

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

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

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

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

Insurance contracts without direct participation features

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

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

Zmeny Fulfilment CFs, zahŕňajú:

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

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

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

Zmluvy s prvkami priamej účasti

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

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

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

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

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- zmenu vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek a zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, okrem prípadov, keď:

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

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

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

Pri prvotnom vykázaní, CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa ako rovnaká čiastka s opačným znamienkom zo súčtu (a) Fulfilment CFs, (b) sumy vznikajúcej z odúčtovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných v súvislosti s peňažnými tokmi skupiny, (c) peňažných tokov vzniknutých k tomuto dátumu a d) príjmu vykázaného v hospodárskom výsledku z dôvodu nevýhodných podkladových zmlúv vykázaných k tomuto dátumu (pozri „Zaistenie nevýhodných podkladových poistných zmlúv“ nižšie).

Ak sa však akékoľvek čisté náklady na nákup zaistného krytia týkajú poistných udalostí, ktoré nastali pred kúpou skupiny, potom Spoločnosť tieto náklady okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát ako náklad.

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

- experience adjustments arising from premiums received in the year that relate to future services and related cash flows, measured at the discount rates determined on initial recognition;
 - changes in estimates of the present value of future cash flows in the liability for remaining coverage, measured at the discount rates determined on initial recognition, except for those that arise from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein;
 - differences between (a) any non-distinct investment component expected to become payable in the year, determined as the payment expected at the start of the year plus any insurance finance income or expenses related to that expected payment before it becomes payable; and (b) the actual amount that becomes payable in the year;
 - changes in the risk adjustment for non-financial risk that relate to future services.
- the Company has applied the risk mitigation option to exclude from the CSM changes in the effect of financial risk on the amount of its share of the underlying items or fulfilment cash flows;
 - a decrease in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items, or an increase in the fulfilment cash flows that relate to future services, exceeds the carrying amount of the CSM, giving rise to a loss in profit or loss (included in insurance service expenses) and creating a loss component; or
 - an increase in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items, or a decrease in the fulfilment cash flows that relate to future services, is allocated to the loss component, reversing losses previously recognised in profit or loss (included in insurance service expenses);
 - the effect of any currency exchange differences on the CSM (if any); and
 - the amount recognised as insurance revenue because of the services provided in the year.

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

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

Direct participating contracts

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

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

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

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

- the CSM of any new contracts that are added to the group in the year;
- the change in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items and changes in fulfilment cash flows that relate to future services, except to the extent that:

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

Reinsurance contracts

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

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

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

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

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

However, if any net cost on purchasing reinsurance coverage relates to insured events that occurred before the purchase of the group, then the Company recognises the cost immediately in profit or loss as an expense.

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

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

Zaistenie nevýhodných podkladových poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ak kedykoľvek počas obdobia krytia skutočnosti a okolnosti naznačujú, že skupina zmlúv je nevýhodná, potom Spoločnosť vykáže stratu vo výkaze ziskov a strát a zvýši záväzok zostávajúceho krytia v rozsahu, v akom aktuálne odhady Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa týkajú zostávajúceho krytia, prevyšujú účtovnú hodnotu záväzku zostávajúceho krytia.

Fulfilment CFs zo zmluvy sa diskontujú (pri bežných sadzbách), ak sa diskontuje aj záväzok za vzniknuté poistné plnenia (pozri nižšie).

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

Zaistné zmluvy oceňované podľa PAA modelu

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

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

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

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

Reinsurance of onerous underlying insurance contracts

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

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

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

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

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

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

Insurance contracts measured under the PAA

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

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

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

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

If at any time during the coverage period, facts and circumstances indicate that a group of contracts is onerous, then the Company recognises a loss in profit or loss and increases the liability for remaining coverage to the extent that the current estimates of the fulfilment cash flows that relate to remaining coverage exceed the carrying amount of the liability for remaining coverage.

The fulfilment cash flows are discounted (at current rates) if the liability for incurred claims is also discounted (see below).

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

Reinsurance contracts measured under PAA

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

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

Odúčtovanie a úprava zmluvy

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

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

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

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

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

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

Prezentácia

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

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do (a) výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady); a b) finančných nákladov alebo výnosov z poistenia.

Výnosy a náklady zo zaistných zmlúv sa uvádzajú oddelene od výnosov a nákladov z poistných zmlúv. Výnosy a náklady zo zaistej zmluvy, iné ako finančné náklady alebo výnosy z poistenia, sa vykazujú netto ako „čisté výdavky zo zaistných zmlúv“ vo výsledku poistnej služby.

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

Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prírážke na nefinančné riziká v životnom poistení medzi výsledok poistných služieb

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

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

Výnosy poistnej služby – Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

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

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

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

Rozpustenie CSM

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

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

Derecognition and contract modification

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

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

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

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

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

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

Presentation

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

The Company disaggregates amounts recognised in the statement of profit or loss and OCI into (a) an insurance service result, comprising insurance revenue and insurance service expenses; and (b) insurance finance income or expenses.

Income and expenses from reinsurance contracts are presented separately from income and expenses from insurance contracts. Income and expenses from reinsurance contracts, other than insurance finance income or expenses, are presented on a net basis as 'net expenses from reinsurance contracts' in the insurance service result.

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

The Company does disaggregate changes in the life risk adjustment for non-financial risk between the insurance service

result and insurance finance income or expenses. All changes in the risk adjustment for non-financial risk are included in the insurance service result. For non-life risk adjustment, the Company disaggregates changes in the risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. The changes in the risk adjustment for non-financial risk arising from the interest accretion of the period and currency translation differences are included in the finance result.

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

Insurance revenue – Contracts not measured under the PAA

The Company recognises insurance revenue as it satisfies its performance obligations – i.e. as it provides services under groups of insurance contracts. For contracts not measured under the PAA, the insurance revenue relating to services provided for each year represents the total of the changes in the liability for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to receive consideration, and comprises the following items.

- A release of the CSM, measured based on coverage units provided (see 'Release of the CSM' below).
- Changes in the risk adjustment for non-financial risk relating to current services.
- Claims and other insurance service expenses incurred in the year, generally measured at the amounts expected at the beginning of the year. This includes amounts arising from the derecognition of any assets for cash flows other than insurance acquisition cash flows at the date of initial recognition of a group of contracts, which are recognised as insurance revenue and insurance service expenses at that date.
- Other amounts, including experience adjustments for premium receipts for current or past services for the life risk segment.

In addition, the Company allocates a portion of premiums that relate to recovering insurance acquisition cash flows to each period in a systematic way based on the passage of time. The Company recognises the allocated amount, as insurance revenue and an equal amount as insurance service expenses.

Release of the CSM

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

Services provided by insurance contracts include insurance coverage and, for all direct participating contracts, investment services for managing underlying items on behalf of policyholders. In addition, life savings contracts may also provide investment services for generating an investment return for the policyholder, but only if:

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

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

Výnosy z poistenia – Zmluvy oceňované podľa modelu PAA

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

Stratové komponenty

Pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA Spoločnosť stanovuje stratový komponent záväzku zostávajúceho krytia pre nevýhodné skupiny poisťných zmlúv. Stratový komponent určuje sumy Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako rušenie strát na nevýhodných zmluvách, a budú odpočítané z poisťných výnosov. Ako Fulfilment CFs vznikajú, systematicky sa rozdeľujú medzi stratový komponent a záväzok zostávajúceho krytie bez stratového komponentu.

Systematický základ je určený podielom stratového komponentu na celkovom odhade súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a úpravy rizika o nefinančné riziko na začiatku každého roka (alebo pri prvotnom vykázaní, ak je skupina zmluvy prvotne vykázaná v aktuálnom roku).

Zmeny vo Fulfilment CFs týkajúce sa budúcich služieb a zmeny vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek pri zmluvách s prvkami priamej účasti sa alokujú výlučne do stratového komponentu. Ak sa stratový komponent zníži na nulu, potom prebytok nad sumu alokovanú stratovému komponentu vytvorí novú CSM pre skupinu zmlúv.

Náklady poisťnej služby

Náklady (výdaje) poisťnej služby vyplývajúce z poisťných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Nezahŕňajú splátky neoddeliteľných investičných zložiek a zahŕňajú nasledujúce položky:

- Vzniknuté poisťné plnenia a iné náklady na poisťné služby
- Amortizácia peňažných tokov súvisiacich so získaním poisťných zmlúv: Pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA sa to rovná sume poisťných výnosov vykázaných v aktuálnom roku, ktoré súvisia s vykázaním podielu poisťného na peňažné toky súvisiace so získaním poisťných zmlúv. Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA Spoločnosť amortizuje peňažné toky súvisiace so získaním rovnomerne počas doby krytia skupiny zmlúv.
- Straty pri nevýhodných zmluvách a rozpustenie týchto strát.

- Úpravy záväzkov zo vzniknutých poisťných udalostí, ktoré nevyplývajú z vplyvu časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien.
- Straty zo zníženia hodnoty majetku pre peňažné toky súvisiace so získaním PZ a rozpustenie týchto strát zo zníženia hodnoty.

Čisté náklady zo zaistných zmlúv

Čisté náklady zo zaistných zmlúv pozostávajú z alokácie zaplateného zaistného zníženého o sumy získané od zaistovateľov.

Spoločnosť vykazuje alokáciu zaplateného zaistného do zisku alebo straty postupne ako prijíma služby v rámci skupín zaistných zmlúv. Pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA, alokácia zaplateného zaistného v súvislosti s prijatými službami za každé obdobie predstavuje súčet zmien v aktíve zostávajúceho krytia pre služby, za ktoré Spoločnosť očakáva platenie zaistného. Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA je alokácia zaplateného zaistného za každé obdobie čiastkou očakávaných platieb zaistného za poskytnutie služieb v danom období.

Pre skupinu zaistných zmlúv ktorá kryje nevýhodné podkladové zmluvy stanovuje Spoločnosť komponent pre vyrovnanie straty z aktíva zostávajúceho krytia, aby prezentovala úhradu vykázaných strát:

- pri vykázaní nevýhodných podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva na tieto zmluvy uzavretá pred alebo súčasne s vykázaním týchto zmlúv; a
- pre zmeny vo Fulfilment CFs skupiny zaistných zmlúv týkajúce sa budúcich služieb, vyplývajúcich zo zmien vo Fulfilment CFs nevýhodných podkladových zmlúv. Komponent pre vyrovnanie straty určuje sumy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako zrušenia vyrovnanie strát zo zaistných zmlúv a sú odpočítané z alokácie zaplateného zaistného. Je upravený tak, aby odrzkadľoval zmeny v stratovom komponente skupiny podkladových zmlúv, ale nemôže presiahnuť tú časť stratového komponentu skupiny nevýhodných podkladových zmlúv, ktorú Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistných zmlúv.

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poisťných a zaistných zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien, pokiaľ takéto zmeny pre skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti nie sú alokované do stratového komponentu a zahrnuté do nákladov poisťnej služby. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových položiek (okrem prírastkov a čerpaní).

Pre poisťné zmluvy životného poistenia rizikové a so sporivou zložkou (ale bez prvkov priamej účasti) sa Spoločnosť rozhodla rozdeliť finančné náklady alebo výnosy z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka sa určí systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných nákladov alebo výnosov z poistenia počas trvania skupiny zmlúv. Systematická alokácia sa určí pomocou nasledujúcich sadziieb:

- a non-distinct investment component exists or the policyholder has a right to withdraw an amount (e.g. the policyholder's right to receive a surrender value on cancellation of a contract);
- the non-distinct investment component or withdrawal amount is expected to include an investment return; and
- the Company expects to perform investment activities to generate that investment return.

The expected coverage period reflects expectations of lapses and cancellations of contracts, as well as the likelihood of insured events occurring to the extent that they would affect the expected coverage period. The period of investment services ends no later than the date on which all amounts due to current policyholders relating to those services have been paid.

Insurance revenue – Contracts measured under the PAA

For contracts measured under the PAA, the insurance revenue for each period is the amount of expected premium receipts for providing services in the period. The Company allocates the expected premium receipts to each period on the passage of time, or based on the passage of risk (if not linear).

Loss components

For contracts not measured under the PAA, the Company establishes a loss component of the liability for remaining coverage for onerous groups of insurance contracts. The loss component determines the amounts of fulfilment cash flows that are subsequently presented in profit or loss as reversals of losses on onerous contracts and are excluded from insurance revenue when they occur. When the fulfilment cash flows are incurred, they are allocated between the loss component and the liability for remaining coverage excluding the loss component on a systematic basis.

The systematic basis is determined by the proportion of the loss component relative to the total estimate of the present value of the future cash outflows plus the risk adjustment for nonfinancial risk at the beginning of each year (or on initial recognition if a group of contracts is initially recognised in the year).

Changes in fulfilment cash flows relating to future services and changes in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items for direct participating contracts are allocated solely to the loss component. If the loss component is reduced to zero, then any excess over the amount allocated to the loss component creates a new CSM for the group of contracts.

Insurance service expenses

Insurance service expenses arising from insurance contracts are recognised in profit or loss generally as they are incurred. They exclude repayments of non-distinct investment components and comprise the following items.

- Incurred claims and other insurance service expenses
- Amortisation of insurance acquisition cash flows: For contracts not measured under the PAA, this is equal to the amount of insurance revenue recognised in the year that relates to recovering insurance acquisition cash flows. For contracts measured under the PAA, the Company amortises insurance acquisition cash flows on a straight-line basis over the coverage period of the group of contracts.
- Losses on onerous contracts and reversals of such losses.

- Adjustments to the liabilities for incurred claims that do not arise from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein.
- Impairment losses on assets for insurance acquisition cash flows and reversals of such impairment losses.

Net expenses from reinsurance contracts

Net expenses from reinsurance contracts comprise an allocation of reinsurance premiums paid less amounts recovered from reinsurers.

The Company recognises an allocation of reinsurance premiums paid in profit or loss as it receives services under groups of reinsurance contracts. For contracts not measured under the PAA, the allocation of reinsurance premiums paid relating to services received for each period represents the total of the changes in the asset for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to pay consideration. For contracts measured under the PAA, the allocation of reinsurance premiums paid for each period is the amount of expected premium payments for receiving services in the period.

For a group of reinsurance contracts covering onerous underlying contracts, the Company establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage to depict the recovery of losses recognised:

- on recognition of onerous underlying contracts, if the reinsurance contract covering those contracts is entered into before or at the same time as those contracts are recognised; and
- for changes in fulfilment cash flows of the group of reinsurance contracts relating to future services that result from changes in fulfilment cash flows of the onerous underlying contracts. The loss-recovery component determines the amounts that are subsequently presented in profit or loss as reversals of recoveries of losses from the reinsurance contracts and are excluded from the allocation of reinsurance premiums paid. It is adjusted to reflect changes in the loss component of the onerous group of underlying contracts, but it cannot exceed the portion of the loss component of the onerous group of underlying contracts that the Company expects to recover from the reinsurance contracts.

Insurance finance income and expenses

Insurance finance income and expenses comprise changes in the carrying amounts of groups of insurance and reinsurance contracts arising from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein, unless any such changes for groups of direct participating contracts are allocated to a loss component and included in insurance service expenses. They include changes in the measurement of groups of contracts caused by changes in the value of underlying items (excluding additions and withdrawals).

For life risk and life savings contracts, the Company has chosen to disaggregate insurance finance income or expenses between profit or loss and OCI. The amount included in profit or loss is determined by a systematic allocation of the expected total insurance finance income or expenses over the duration of the group of contracts. The systematic allocation is determined using the following rates:

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

Sumy vykazané v OCI sa akumulujú v rezerve z precenenia poistenia. Ak Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy bez prvej priamej účasti v dôsledku prevodu na tretiu stranu alebo zmenu zmluvy, potom sa zostávajúce sumy akumulovaného OCI pre zmluvu preklasifikujú do výsledku hospodárenia ako úprava reklasifikácie.

Pri zmluvách s prvkami priamej účasti a zmluvách neživotného poistenia vykazuje Spoločnosť finančné náklady alebo výnosy z poistenia vo výsledku hospodárenia.

Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou poistných výnosov, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

3.12 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

3.13 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2022: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2022: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.14 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia. Spoločnosť vykazuje rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú vytvorila v roku 2021.

3.15 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy a výnosy z dividend

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú vykazané v Ostatných investičných výnosoch.

Výnosy z dividend sú vykazané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

3.16 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa prvotne oceňuje v deň začiatku nájmu v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 3,35 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa lízingu s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingu, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

3.17 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykazané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

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

Amounts presented in OCI are accumulated in the insurance finance reserve. If the Company derecognises a contract without direct participation features as a result of a transfer to a third party or a contract modification, then any remaining amounts of accumulated OCI for the contract are reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment.

For directly participating and non-life contracts, the Company presents insurance finance income or expenses in profit or loss.

Insurance tax

Insurance tax, introduced on 1 January 2019 by the Act no. 213/2018 Coll. on insurance tax and on the amendment of certain laws, is an indirect tax and applies to non-life insurance products, except for compulsory motor third party liability. The tax rate is at 8%, the tax base is the amount of premiums received net of tax. The insurance tax is due by the end of the calendar month following the end of the tax period, which is the calendar quartal. Insurance tax is not part of the insurance revenue but represents a liability to the tax authority.

3.12 Deferred income tax

Deferred income tax is recognised in the financial statements using the balance sheet method, on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities, and their carrying amounts. Deferred tax is calculated using the rate and applicable tax laws or laws that are deemed to be in force at the balance sheet date and are expected to apply at the time the temporary differences are realised.

Deferred tax assets are recognised to the extent of recoverability, under the assumption that temporary differences will be applied against the achieved taxable profit.

3.13 Employee benefits

The Company pays its employees benefits in accordance with the Labour Code and the employee benefit program. The Company contributes to state and private pension funds.

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 35.2% (2022: 35.2%) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4% to the relevant insurance (2022: 13.4%). The cost of these contributions is charged to the statement of profit or loss in the same period as the related labour costs.

3.14 Non-technical provisions

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Disputes arising from the settlement of insurance claims, which are part of the provision for claims, are not included in the provisions for legal disputes. The Company recognizes a provision for possible litigation in connection with unit-linked life insurance with the underlying assets of the Arca Capital Slovakia, a. s. that was created in 2021.

Due to the introduction of insurance tax, the Company recognised an insurance tax balance related to premiums written that was not paid within non-technical provisions (Note 3.11).

3.15 Revenue recognition

(i) Interest income and dividend income

Interest income from financial assets is recognised using the effective interest rate method. Interest income is recognised in profit or loss as net income from financial investments, excluding interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which is recognised in Other investment revenue.

Dividend income is recognised when the Company acquires a right to receive dividends, and their payment is probable.

3.16 Leasing

The Company applies IFRS 16, which eliminates the distinction between operating leases and finance leases. Under IFRS 16, a contract is a lease or includes a lease if it conveys the right to control the use of the identified asset for a specified period of consideration. In such contracts, the new model requires the lessee to recognise the right-of-use assets, and at the same time the lease liability. A right-of-use asset is recognised at the commencement of the lease, and its initial value is determined as the sum of the initial value of the lease liability and the rent payments, made before or on the commencement date of the lease. The lease term is based on the agreed lease term, as well as the possibility of its early termination or extension of the contract. Assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term, from the commencement date to termination of the lease term. Depreciation begins on the commencement date of the lease. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments over the lease term, using an incremental borrowing rate based on available financial information. The Company applied an interest rate of 0.0 – 3.35%. Subsequent remeasurement of the liability is performed when contractual terms change. The Company applies practical expedients in accordance with IFRS 16 and does not include leases with less than 12 months lease term without a call option or low-value leases (not more than EUR 5 ths.).

3.17 Dividends

Dividends to the Company's shareholders are recognised as a liability in the financial statements, in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

4 Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

4.1.1 Upisovacie riziko

Upisovacie riziko zahŕňa poistné riziko, riziko správania poistníka a riziko nákladov.

- Poistné riziko: riziko prenesené z poistníka na Spoločnosť, ktoré nie je finančným rizikom. Poistné riziko vzniká z prírodzenej neistoty o výskyte, výške alebo načasovaní poistných udalostí.
- Riziko správania poistníka: riziko, že poistník zruší zmluvu (t. j. riziko zrušenia alebo perzistencie), zvýši alebo zníži poistné, vyberie vklady alebo anuitizuje zmluvu skôr alebo neskôr, ako sa očakávalo.
- Riziko nákladov: riziko neočakávaného zvýšenia administratívnych nákladov spojených so správou zmluvy (a nie nákladov spojených s poistnými udalosťami).

Riadenie upisovacieho rizika

Predstavenstvo stanovuje stratégiu Spoločnosti pre akceptovanie a riadenie upisovacieho rizika. Špecifické upisovacie ciele – napr. agregáčne limity, prahy zaistovacej ochrany a parametre diverzifikácie podnikania – sú pripravované a kontrolované riaditeľom zodpovedného úseku. Predstavenstvo neustále rehodnocuje svoju stratégiu upisovania podľa vývoja trhových cien a podmienok strát a podľa aktuálnych príležitostí.

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty

Kľúčovým aspektom procesu upisovania rizikového životného poistenia a produktov sporenia je oceňovanie zmlúv s ohľadom na prevzaté poistné riziká. Ceny určené za náklady na poistné riziko sa stanovujú na úrovni Spoločnosti prostredníctvom procesu finančnej analýzy, vrátane porovnania skúseností Spoločnosti so skúsenosťami z odvetvia a porovnávaní cien s inými poskytovateľmi produktov na rovnakých trhoch a pomocou pokročilých analýz, vrátane identifikácie nových trendov v poistných rizikových faktoroch a hodnotenia životného štýlu poistníkov. Stanovenie cien je vykonávané sofistikovanými riešeniami a kontrolované zamestnancami na oddelení pre upisovanie rizík, aby posúdili, či stanovené poistné a uplatňované anuitizačné sadzby odrážajú zdravotný stav a rodinnú anamnézu žiadateľov.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a dlhovekosti sa zmierňuje pomocou zaistenia. Skupina umožňuje manažmentu Spoločnosti vybrať zaistovateľov zo zoznamu zaistovateľov schválených Skupinou. Agregácia rizík postúpených jednotlivým zaistovateľom sa monitoruje na úrovni krajiny aj Skupiny.

Pri navrhovaní produktov sa zohľadňuje riziko správania poistníka – napr. prostredníctvom dodatočných poplatkov za predčasné odstúpenie od zmlúv s cieľom získať späť peňažné toky z akvizície. Perzistencia sa monitoruje na úrovni Spoločnosti a skúsenosti sa porovnávajú s informáciami o miestnom trhu. Manažment Spoločnosti môže z času na čas implementovať špecifické iniciatívy na zlepšenie udržania zmlúv.

Riziko nákladov sa riadi na úrovni Spoločnosti prostredníctvom procesu ročného rozpočtovania a pravidelných analýz nákladov.

Neživotné poistenie

Kľúčovou súčasťou riadenia upisovacieho rizika neživotných produktov Spoločnosti je disciplinovaná upisovacia stratégia, ktorá je zameraná na upisovanie kvalitného kmeňa poistných zmlúv. Stanovenie cien produktov má zahŕňať primerané poistné pre každý typ predpokladaného rizika. Stratégia upisovania zahŕňa upisovacie limity pri celkovom vystavení Spoločnosti špecifickým rizikám spolu s limitmi na geografické a priemyselné expozície. Cieľom je zabezpečiť, aby sa zachovala diverzifikácia bez nadmernej expozície v nijakom geografickom regióne.

Neživotné zmluvy sa každoročne obnovujú. Schopnosť preceniť zmluvy pri obnovení v reakcii na zmeny v rizikových profiloch poistníkov, skúsenostiach s poistnými udalosťami a trhových úvahách významne zmierňuje cenové riziko. Zmluvy môžu obsahovať aj ďalšie prvky, ktoré obmedzujú upisovacie riziko – napr. použitie spoluúčasti a obmedzenie maximálnej povolenej straty alebo počtu poistných plnení (v súlade s miestnymi regulačnými a legislatívnymi požiadavkami).

Spoločnosť využíva algoritmy strojového učenia na posúdenie vystavenia riziku a snaží sa optimalizovať oceňovanie zmlúv neživotného poistenia. Možnosť meteorologických kalamít je zahrnutá do tvorby cien, pričom sa zohľadňujú historické údaje a hlavné ukazovatele klimatického rizika. Pri poistení nehnuteľností, Spoločnosť využíva pokročilé analýzy (napr. povodňové mapovanie) na identifikáciu najviac ohrozených nehnuteľností a zlepšenie výberu rizík.

4 Insurance and financial risks management

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks as well as methods for how the Company manages them.

4.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts is related to the fact that it is not clear if or when the insured event will occur, or in what amount the insurance claim will be. The nature of insurance contracts implies that this risk is accidental, and therefore unpredictable.

In insurance measured using probability theory, the main risk the Company is exposed to, is the possibility that the value of claims paid will be greater than the value of the corresponding insurance reserves. This could occur if the amount or severity of the claims (in terms of claimed amount) actually incurred is greater than originally anticipated. The claims are incidental and the actual number and amount of damages and claims will vary from year to year depending on the statistically determined level.

Experience demonstrates the larger the portfolio of similar insurance contracts, the lower the relative variability of the expected outcome. In addition, a diverse portfolio will less probably be affected globally by a change in any portfolio subgroup. The Company has developed its own underwriting strategy to differentiate the type of insurance risks received, and to achieve a sufficiently large set of risks to reduce the variability of expected outcomes within each category.

Factors increasing insurance risk include a lack of risk diversity in terms of type and size of risk, geographical location and type of industry.

4.1.1 Underwriting risk

Underwriting risk comprises insurance risk, policyholder behaviour risk and expense risk.

- Insurance risk: the risk transferred from the policyholder to the Company, other than financial risk. Insurance risk arises from the inherent uncertainty about the occurrence, amount or timing of claims.
- Policyholder behaviour risk: the risk that a policyholder will cancel a contract (i.e. lapse or persistency risk), increase or reduce premiums, withdraw deposits or annuitise a contract earlier or later than expected.
- Expense risk: the risk of unexpected increases in the administrative costs associated with the servicing of a contract (rather than in the costs associated with insured events).

Management of underwriting risk

The board of directors sets the Company's strategy for accepting and managing underwriting risk. Specific underwriting objectives – e.g. aggregation limits, reinsurance protection thresholds and line of business diversification parameters – are prepared and reviewed by the Company's chief underwriting officer. The board continuously reviews its underwriting strategy in the light of evolving market pricing and loss conditions and as opportunities present themselves.

Life risk and savings contracts

A key aspect of the underwriting process for life risk and life savings products is pricing contracts with regard to the insurance risks assumed. Prices charged for the cost of insurance risk are set at local entity level through a process of financial analysis, including comparisons of the Company's experience with industry experience and benchmarking of prices against other product providers in the same markets, and the use of advanced analytics, including identification of emerging trends in insurance risk factors and assessment of policyholders' lifestyles. Pricing is performed by sophisticated solutions and reviewed by underwriting staff to assess whether the premiums charged and the annuitisation rates applied reflect the health condition and family medical history of the applicants.

Mortality, morbidity and longevity risks are mitigated by the use of reinsurance. The Group allows local management to select reinsurers from a list of reinsurers approved by the Group. The aggregation of risk ceded to individual reinsurers is monitored at both country and Group levels.

Policyholder behaviour risk is considered when designing products – e.g. by means of additional charges on the early surrender of contracts in order to recover acquisition cash flows. Persistency is monitored at local entity level and experience is benchmarked against local market information. From time to time, local management may implement specific initiatives to improve retention.

Expense risk is managed at local entity level through the annual budgeting process and regular expense analyses.

Non-life contracts

A key component of the management of underwriting risk for the Company's non-life products is a disciplined underwriting strategy that is focused on writing quality business. Product pricing is intended to incorporate appropriate premiums for each type of assumed risk. The underwriting strategy includes underwriting limits on the Company's total exposure to specific risks, together with limits on geographic and industry exposures. The aim is to ensure that a diversified book is maintained, with no over-exposure in any one geographic region.

Non-life contracts are renewable annually. The ability to reprice contracts on renewal in response to changes in policyholder risk profiles, claims experience and market considerations is a significant mitigant to pricing risk. Contracts may also contain other features that constrain underwriting risk – e.g. the use of deductibles and capping on the maximum permitted loss or number of claims (subject to local regulatory and legislative requirements).

The Company uses machine-learning algorithms to assess risk exposure and endeavour to optimise the pricing of non-life contracts. The possibility of weather-related calamities is built into pricing, considering trends in historical data and leading indicators of climate risk. In retail and commercial property, the Company leverages advanced analytics (e.g. flood mapping) for identifying properties most at risk and improving risk selection.

Spoločnosť využíva zaistenie na zmiernenie rizika vzniku významných strát v súvislosti s jednotlivými udalosťami, vrátane zaistenia škodového nadmerku a stop loss. Niektoré neživotné produkty sú povinné chrániť sa pred katastrofami v súlade s miestnymi regulačnými požiadavkami. Ak individuálna expozícia prevyšuje rizikový apetít Spoločnosti podstupovať riziko, nakupuje sa aj dodatočné nepovinné zaistenie.

Analýza citlivosti

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje, ako by sa CSM, zisk alebo strata a ostatné komplexné zisky a straty zvýšili (znížili), ak by došlo k zmenám v premenných upisovacieho rizika, ktoré boli primerane pravdepodobné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Táto analýza predstavuje citlivosť pred aj po zmiernení rizika zaistením a predpokladá, že všetky ostatné premenné zostanú konštantné.

| 31. december 2023 | pred zaistením | | | | po zaistení | | | |
|---|----------------|------------|-----------------|---------|-------------|------------|-----------------|--------|
| | CSM | PVFCF + RA | Zisk / (strata) | OCI | CSM | PVFCF + RA | Zisk / (strata) | OCI |
| Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | | | | | | | | |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie) | -10 288 | 12 819 | -1 621 | -910 | -10 018 | 12 541 | -1 569 | -954 |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles) | 10 769 | -13 389 | 1 660 | 960 | 10 498 | -13 110 | 1 608 | 1 004 |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie) | -12 674 | 12 878 | -1 657 | 1 453 | -12 611 | 12 806 | -1 641 | 1 446 |
| Miera chorobnosti (10 % pokles) | 12 674 | -12 878 | 1 657 | -1 453 | 12 612 | -12 807 | 1 641 | -1 446 |
| Náklady (10 % zvýšenie) | -13 246 | 13 020 | -1 463 | 1 689 | -13 246 | 13 020 | -1 463 | 1 689 |
| Náklady (10 % pokles) | 13 246 | -13 020 | 1 463 | -1 689 | 13 246 | -13 020 | 1 463 | -1 689 |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie) | -29 122 | 36 589 | -4 569 | -2 898 | -24 602 | 32 636 | -4 135 | -3 899 |
| Miera stornovania (25 % pokles) | 40 426 | -47 164 | 3 771 | 2 966 | 34 237 | -41 890 | 3 310 | 4 343 |
| S prvkami priamej účasti | | | | | | | | |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie) | -70 | 116 | -46 | - | -70 | 116 | -46 | - |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles) | 72 | -119 | 47 | - | 72 | -119 | 47 | - |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie) | -147 | 245 | -98 | - | -147 | 245 | -98 | - |
| Miera chorobnosti (10 % pokles) | 147 | -245 | 98 | - | 147 | -245 | 98 | - |
| Náklady (10 % zvýšenie) | -302 | 454 | -152 | - | -302 | 454 | -152 | - |
| Náklady (10 % pokles) | 302 | -454 | 152 | - | 302 | -454 | 152 | - |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie) | -523 | 830 | -307 | - | -523 | 830 | -307 | - |
| Miera stornovania (25 % pokles) | 700 | -1 100 | 400 | - | 700 | -1 100 | 400 | - |
| Neživotné | | | | | | | | |
| Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie) | -1 753 | - | -14 069 | -14 069 | -1 452 | - | -9 023 | -9 023 |
| Celkové poistné udalosti (5 % pokles) | 841 | - | 13 155 | 13 155 | 607 | - | 7 264 | 7 264 |

The Company uses reinsurance to mitigate the risk of incurring significant losses linked to single events, including excess of loss and stop loss reinsurance. Certain non-life businesses are required to protect against catastrophe events in accordance with local regulatory requirements. Where an individual exposure exceeds the Company's risk appetite, additional facultative reinsurance is also purchased.

Sensitivity analysis

The table below analyses how the CSM, profit or loss and equity would have increased (decreased) if changes in underwriting risk variables that were reasonably possible at the reporting date had occurred. This analysis presents the sensitivities both before and after risk mitigation by reinsurance and assumes that all other variables remain constant.

| 31. December 2023 | Before reinsurance | | | | After reinsurance | | | |
|-----------------------------------|--------------------|------------|-----------------|---------|-------------------|------------|-----------------|--------|
| | CSM | PVFCF + RA | Profit / (loss) | OCI | CSM | PVFCF + RA | Profit / (loss) | OCI |
| Life risk and life savings | | | | | | | | |
| Mortality rates (10% increase) | -10,288 | 12,819 | -1,621 | -910 | -10,018 | 12,541 | -1,569 | -954 |
| Mortality rates (10% decrease) | 10,769 | -13,389 | 1,660 | 960 | 10,498 | -13,110 | 1,608 | 1,004 |
| Morbidity rates (10% increase) | -12,674 | 12,878 | -1,657 | 1,453 | -12,611 | 12,806 | -1,641 | 1,446 |
| Morbidity rates (10% decrease) | 12,674 | -12,878 | 1,657 | -1,453 | 12,612 | -12,807 | 1,641 | -1,446 |
| Expenses (10% increase) | -13,246 | 13,020 | -1,463 | 1,689 | -13,246 | 13,020 | -1,463 | 1,689 |
| Expenses (10% decrease) | 13,246 | -13,020 | 1,463 | -1,689 | 13,246 | -13,020 | 1,463 | -1,689 |
| Lapse rates (25% increase) | -29,122 | 36,589 | -4,569 | -2,898 | -24,602 | 32,636 | -4,135 | -3,899 |
| Lapse rates (25% decrease) | 40,426 | -47,164 | 3,771 | 2,966 | 34,237 | -41,890 | 3,310 | 4,343 |
| Participating | | | | | | | | |
| Mortality rates (10% increase) | -70 | 116 | -46 | - | -70 | 116 | -46 | - |
| Mortality rates (10% decrease) | 72 | -119 | 47 | - | 72 | -119 | 47 | - |
| Morbidity rates (10% increase) | -147 | 245 | -98 | - | -147 | 245 | -98 | - |
| Morbidity rates (10% decrease) | 147 | -245 | 98 | - | 147 | -245 | 98 | - |
| Expenses (10% increase) | -302 | 454 | -152 | - | -302 | 454 | -152 | - |
| Expenses (10% decrease) | 302 | -454 | 152 | - | 302 | -454 | 152 | - |
| Lapse rates (25% increase) | -523 | 830 | -307 | - | -523 | 830 | -307 | - |
| Lapse rates (25% decrease) | 700 | -1,100 | 400 | - | 700 | -1,100 | 400 | - |
| Non-life | | | | | | | | |
| Ultimate claims (5% increase) | -1,753 | - | -14,069 | -14,069 | -1,452 | - | -9,023 | -9,023 |
| Ultimate claims (5% decrease) | 841 | - | 13,155 | 13,155 | 607 | - | 7,264 | 7,264 |

| 31. december 2022 | pred zaistením | | | | po zaistení | | | |
|---|----------------|------------|-----------------|---------|-------------|------------|-----------------|--------|
| | CSM | PVFCF + RA | Zisk / (strata) | OCI | CSM | PVFCF + RA | Zisk / (strata) | OCI |
| Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | | | | | | | | |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie) | -8 972 | 11 596 | -1 930 | -744 | -8 682 | 11 392 | -1 912 | -799 |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles) | 10 520 | -12 180 | 846 | 764 | 10 215 | -11 876 | 842 | 819 |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie) | -10 693 | 10 717 | -2 244 | 2 170 | -10 620 | 10 693 | -2 235 | 2 161 |
| Miera chorobnosti (10 % pokles) | 11 761 | -10 816 | 1 176 | -2 170 | 11 674 | -10 695 | 1 182 | -2 161 |
| Náklady (10 % zvýšenie) | -12 285 | 11 913 | 1 585 | 2 383 | -12 285 | 11 913 | 1 585 | 2 383 |
| Náklady (10 % pokles) | 12 285 | -11 913 | 1 585 | -2 383 | 12 285 | -11 913 | 1 585 | -2 383 |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie) | -27 008 | 33 478 | -4 950 | -4 087 | -23 081 | 30 197 | -3 109 | -5 310 |
| Miera stornovania (25 % pokles) | 37 492 | -43 153 | 4 085 | 4 184 | 32 115 | -38 776 | 2 134 | 5 865 |
| S prvkami priamej účasti | | | | | | | | |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie) | -77 | 96 | -19 | - | -77 | 96 | -19 | - |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles) | 79 | -99 | 20 | - | 79 | -99 | 20 | - |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie) | -166 | 237 | -71 | - | -166 | 237 | -71 | - |
| Miera chorobnosti (10 % pokles) | 167 | -237 | 70 | - | 167 | -237 | 70 | - |
| Náklady (10 % zvýšenie) | -556 | 559 | 388 | - | -556 | 559 | 388 | - |
| Náklady (10 % pokles) | 556 | -559 | -388 | - | 556 | -559 | -388 | - |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie) | -962 | 1 022 | 784 | - | -962 | 1 022 | 784 | - |
| Miera stornovania (25 % pokles) | 1 287 | -1 354 | -1 021 | - | 1 287 | -1 354 | -1 021 | - |
| Neživotné | | | | | | | | |
| Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie) | -655 | - | -12 466 | -12 466 | -560 | - | -6 787 | -6 787 |
| Celkové poistné udalosti (5 % pokles) | 518 | - | 12 417 | 12 417 | 429 | - | 6 605 | 6 605 |

Zmeny v premenných upisovacieho rizika ovplyvňujú najmä CSM, Fulfilment CFs, zisk alebo stratu a vlastné imanie nasledovne. Vplyvy na hospodársky výsledok a vlastné imanie sú prezentované očistené od súvisiacej dane z príjmov.

| | |
|----------------------|--|
| a. CSM | Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov na budúce služby, ktoré sa netýkajú žiadnych stratových komponentov, okrem tých, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia. |
| b. PVFCF + RA | Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov. |
| c. Zisk alebo strata | Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov týkajúcich sa súčasného alebo minulých období a stratových komponentov. Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa vykazujú ako finančný výnos alebo náklad z poistenia v hospodárskom výsledku. |
| d. OCI | Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia v OCI. |

4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika (životné)

| Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením | Celková výška poistného krytia v danej skupine | |
|---|--|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| do 10 000 EUR | 4 482 073 | 4 269 832 |
| 10 000 – 20 000 EUR | 6 815 141 | 5 894 295 |
| 20 000 – 40 000 EUR | 4 048 303 | 3 411 362 |
| Nad 40 000 EUR | 5 599 488 | 5 299 367 |
| Spolu | 20 945 005 | 18 874 856 |

| Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení | Celková výška poistného krytia v danej skupine | |
|--|--|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| do 10 000 EUR | 3 863 190 | 3 707 326 |
| 10 000 – 20 000 EUR | 4 681 590 | 4 163 819 |
| 20 000 – 40 000 EUR | 3 171 360 | 2 723 110 |
| Nad 40 000 EUR | 3 680 282 | 3 538 580 |
| Spolu | 15 396 422 | 14 132 835 |

| 31. December 2022 | Before reinsurance | | | | After reinsurance | | | |
|-----------------------------------|--------------------|------------|-----------------|---------|-------------------|------------|-----------------|--------|
| | CSM | PVFCF + RA | Profit / (loss) | OCI | CSM | PVFCF + RA | Profit / (loss) | OCI |
| Life risk and life savings | | | | | | | | |
| Mortality rates (10% increase) | -8,972 | 11,596 | -1,930 | -744 | -8,682 | 11,392 | -1,912 | -799 |
| Mortality rates (10% decrease) | 10,520 | -12,180 | 846 | 764 | 10,215 | -11,876 | 842 | 819 |
| Morbidity rates (10% increase) | -10,693 | 10,717 | -2,244 | 2,170 | -10,620 | 10,693 | -2,235 | 2,161 |
| Morbidity rates (10% decrease) | 11,761 | -10,816 | 1,176 | -2,170 | 11,674 | -10,695 | 1,182 | -2,161 |
| Expenses (10% increase) | -12,285 | 11,913 | -1,585 | 2,383 | -12,285 | 11,913 | -1,585 | 2,383 |
| Expenses (10% decrease) | 12,285 | -11,913 | 1,585 | -2,383 | 12,285 | -11,913 | 1,585 | -2,383 |
| Lapse rates (25% increase) | -27,008 | 33,478 | -4,950 | -4,087 | -23,081 | 30,197 | -3,109 | -5,310 |
| Lapse rates (25% decrease) | 37,492 | -43,153 | 4,085 | 4,184 | 32,115 | -38,776 | 2,134 | 5,865 |
| Participating | | | | | | | | |
| Mortality rates (10% increase) | -77 | 96 | -19 | - | -77 | 96 | -19 | - |
| Mortality rates (10% decrease) | 79 | -99 | 20 | - | 79 | -99 | 20 | - |
| Morbidity rates (10% increase) | -166 | 237 | -71 | - | -166 | 237 | -71 | - |
| Morbidity rates (10% decrease) | 167 | -237 | 70 | - | 167 | -237 | 70 | - |
| Expenses (10% increase) | -556 | 559 | 388 | - | -556 | 559 | 388 | - |
| Expenses (10% decrease) | 556 | -559 | -388 | - | 556 | -559 | -388 | - |
| Lapse rates (25% increase) | -962 | 1,022 | 784 | - | -962 | 1,022 | 784 | - |
| Lapse rates (25% decrease) | 1,287 | -1,354 | -1,021 | - | 1,287 | -1,354 | -1,021 | - |
| Non-life | | | | | | | | |
| Ultimate claims (5% increase) | -655 | - | -12,466 | -12,466 | -560 | - | -6,787 | -6,787 |
| Ultimate claims (5% decrease) | 518 | - | 12,417 | 12,417 | 429 | - | 6,605 | 6,605 |

Changes in underwriting risk variables mainly affect the CSM, profit or loss and equity as follows. The effects on profit or loss and equity are presented net of the related income tax.

| | |
|-------------------|--|
| a. CSM | Changes in fulfilment cash flows for future service not relating to any loss components, other than those recognised as insurance finance income or expenses. |
| b. PVFCF + RA | Changes in the present value of cash flows. |
| c. Profit or loss | Changes in fulfilment cash flows relating to present or past periods and loss components. Changes in fulfilment cash flows that are recognised as insurance finance income or expenses in profit or loss. |
| d. OCI | Changes in fulfilment cash flows that are recognised as insurance finance income or expenses in OCI |

4.1.2 Concentration of insurance risk

Concentration of insurance risk (Life)

| Amount of coverage per insurance contract before reinsurance | Total amount of insurance coverage in particular group | |
|--|--|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| up to 10 000 EUR | 4,482,073 | 4,269,832 |
| 10 000 – 20 000 EUR | 6,815,141 | 5,894,295 |
| 20 000 – 40 000 EUR | 4,048,303 | 3,411,362 |
| Over 40 000 EUR | 5,599,488 | 5,299,367 |
| Total | 20,945,005 | 18,874,856 |

| Amount of coverage per insurance contract after reinsurance | Total amount of insurance coverage in particular group | |
|---|--|-------------------|
| | 2023 | 2022 |
| up to 10 000 EUR | 3,863,190 | 3,707,326 |
| 10 000 – 20 000 EUR | 4,681,590 | 4,163,819 |
| 20 000 – 40 000 EUR | 3,171,360 | 2,723,110 |
| Over 40 000 EUR | 3,680,282 | 3,538,580 |
| Total | 15,396,422 | 14,132,835 |

Koncentrácia poistného rizika (neživotné)

| 2023 Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Poistenie | do 300 tis. EUR | 300 – 600 tis. EUR | 600 – 1 000 tis. EUR | 1 000 – 1 500 tis. EUR | viac ako 1 500 tis. EUR | Spolu |
| Úrazové | 72 019 | 947 | 2 926 | - | 19 249 | 95 141 |
| Majetkové | 24 745 902 | 3 825 954 | 1 570 605 | 1 297 727 | 86 060 665 | 117 500 853 |
| Zodpovednostné | 968 264 | 334 495 | 379 390 | 130 376 | 1 645 393 | 3 457 918 |
| CASCO | 6 193 888 | 152 991 | 20 599 | 10 652 | 818 921 | 7 197 051 |
| MTPL | 1 282 | 500 | - | - | 5 139 417 720 | 5 139 419 502 |
| Spolu | 31 981 355 | 4 314 887 | 1 973 520 | 1 438 755 | 5 227 961 948 | 5 267 670 465 |

| 2023 Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Poistenie | do 300 tis. EUR | 300 – 600 tis. EUR | 600 – 1 000 tis. EUR | 1 000 – 1 500 tis. EUR | viac ako 1 500 tis. EUR | Spolu |
| Úrazové | 23 718 | 474 | - | - | - | 24 192 |
| Majetkové | 24 743 025 | 3 817 884 | 1 566 234 | 1 287 498 | 12 379 339 | 43 793 980 |
| Zodpovednostné | 968 263 | 332 169 | 298 038 | 125 709 | 843 594 | 2 567 773 |
| CASCO | 6 193 888 | 152 991 | 20 599 | 10 652 | 818 921 | 7 197 051 |
| MTPL | 641 | 250 | - | - | 2 569 708 860 | 2 569 709 751 |
| Spolu | 31 929 535 | 4 303 768 | 1 884 871 | 1 423 859 | 2 583 750 714 | 2 623 292 747 |

| 2022 Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Poistenie | do 300 tis. EUR | 300 – 600 tis. EUR | 600 – 1 000 tis. EUR | 1 000 – 1 500 tis. EUR | viac ako 1 500 tis. EUR | Spolu |
| Úrazové | 87 077 | 877 | 2 926 | - | 21 249 | 112 129 |
| Majetkové | 23 016 808 | 2 230 586 | 1 392 647 | 1 270 460 | 79 649 443 | 107 559 944 |
| Zodpovednostné | 982 798 | 1 194 283 | 443 944 | 122 861 | 2 931 900 | 5 675 786 |
| CASCO | 6 315 804 | 139 058 | - | - | - | 6 454 862 |
| MTPL | 1 330 | - | 786 | - | 4 561 590 519 | 4 561 592 635 |
| Spolu | 30 403 817 | 3 564 804 | 1 840 303 | 1 393 321 | 4 644 193 111 | 4 681 395 356 |

| 2022 Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu | | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|
| Poistenie | do 300 tis. EUR | 300 – 600 tis. EUR | 600 – 1 000 tis. EUR | 1 000 – 1 500 tis. EUR | viac ako 1 500 tis. EUR | Spolu |
| Úrazové | 43 441 | 438 | - | - | - | 43 879 |
| Majetkové | 23 014 324 | 2 224 735 | 1 387 851 | 1 256 964 | 12 437 607 | 40 321 481 |
| Zodpovednostné | 982 109 | 1 192 383 | 359 966 | 116 332 | 2 528 488 | 5 179 278 |
| CASCO | 6 315 804 | 139 058 | - | - | - | 6 454 862 |
| MTPL | 665 | - | 393 | - | 2 280 795 259 | 2 280 796 317 |
| Spolu | 30 356 343 | 3 556 614 | 1 748 210 | 1 373 296 | 2 295 761 354 | 2 332 795 817 |

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 13).

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných

Concentration of insurance risk (Non life)

| 2023 | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance | | | | | | |
| Insurance | up to 300 ths. of EUR | 300 – 600 ths. of EUR | 600 – 1,000 ths. of EUR | 1,000 – 1,500 ths. of EUR | over 1,500 ths. of EUR | Total |
| Accident | 72,019 | 947 | 2,926 | - | 19,249 | 95,141 |
| Property | 24 745,902 | 3 825,954 | 1 570,605 | 1 297,727 | 86 060,665 | 117 500,853 |
| Liability | 968,264 | 334,495 | 379,390 | 130,376 | 1 645,393 | 3 457,918 |
| CASCO | 6 193,888 | 152,991 | 20,599 | 10,652 | 818,921 | 7 197 051 |
| MTPL | 1,282 | 500 | - | - | 5 139 417,720 | 5 139 419,502 |
| Total | 31 981,355 | 4 314,887 | 1 973,520 | 1 438,755 | 5 227 961,948 | 5 267 670,465 |

| 2023 | | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance | | | | | | |
| Insurance | up to 300 ths. of EUR | 300 – 600 ths. of EUR | 600 – 1,000 ths. of EUR | 1,000 – 1,500 ths. of EUR | over 1,500 ths. of EUR | Total |
| Accident | 23,718 | 474 | - | - | - | 24,192 |
| Property | 24 743,025 | 3 817,884 | 1 566,234 | 1 287,498 | 12 379,339 | 43 793,980 |
| Liability | 968,263 | 332,169 | 298,038 | 125,709 | 843,594 | 2 567,773 |
| CASCO | 6 193,888 | 152,991 | 20,599 | 10,652 | 818,921 | 7 197,051 |
| MTPL | 641 | 250 | - | - | 2 569 708,860 | 2 569 709,751 |
| Total | 31 929,535 | 4 303,768 | 1 884,871 | 1 423,859 | 2 583 750,714 | 2 623 292,747 |

| 2022 | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance | | | | | | |
| Insurance | up to 300 ths. of EUR | 300 – 600 ths. of EUR | 600 – 1,000 ths. of EUR | 1,000 – 1,500 ths. of EUR | over 1,500 ths. of EUR | Total |
| Accident | 87,077, | 877, | 2,926 | - | 21,249 | 112,129 |
| Property | 23,016,808, | 2,230,586 | 1,392,647 | 1,270,460 | 79,649,443 | 107,559,944 |
| Liability | 982,798 | 1,194,283 | 443,944 | 122,861 | 2,931,900 | 5,675,786 |
| CASCO | 6,315,804 | 139,058 | - | - | - | 6,454,862 |
| MTPL | 1,330 | - | 786 | - | 4,561,590,519 | 4,561,592,635 |
| Total | 30,403,81, | 3,564,804 | 1,840,303 | 1,393,321 | 4,644,193,111 | 4,681,395,356 |

| 2022 | | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance | | | | | | |
| Insurance | up to 300 ths. of EUR | 300 – 600 ths. of EUR | 600 – 1,000 ths. of EUR | 1,000 – 1,500 ths. of EUR | over 1,500 ths. of EUR | Total |
| Accident | 43,441 | 438 | - | - | - | 43,879 |
| Property | 23,014,324 | 2,224,735 | 1,387,851 | 1,256,964 | 12,437,607 | 40,321,481 |
| Liability | 982,109 | 1,192,383 | 359,966 | 116,332 | 2,528,488 | 5,179,278 |
| CASCO | 6,315,804 | 139,058 | - | - | - | 6,454,862 |
| MTPL | 665 | - | 393 | - | 2,280,795,259 | 2,280,796,317 |
| Total | 30,356,343 | 3,556,614 | 1,748,210 | 1,373,296 | 2,295,761,354 | 2,332,795,817 |

ii) Estimates of future claim payments

The Company is responsible for the payment of claims incurred during the term of the contract, even if the insured event was discovered after the contract termination. For this reason, claims are paid over a longer period. Estimated claim costs include all costs necessary to settle the liability for the insured event (Note 13).

4.2 Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets and liabilities, insurance receivables and liabilities, and reinsurance receivables and liabilities. The key financial risk is that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities under insurance and investment

a investičných zmlúv s DPF (participácia na výnosoch z finančných aktív). Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú riziko úverového rozpätia, akciové riziko a úrokové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poisťných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poisťné zmluvy v oblasti neživotného poistenia sú považované za krátkodobé

so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby peňažné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poisťných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje peňažné toky z finančných aktív a poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF (participácia na výnosoch z finančných aktív) v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota peňažných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poisťných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie peňažných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poisťných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poisťných aktív a pasív v roku 2023 a 2022:

| 31. december 2023 | Zostatková hodnota | 0 - 1 rok | 1 - 2 rokov | 2 - 3 roky | 3 - 4 roky | 4 - rokov | Viac ako 5 rokov | Spolu |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Majetok | | | | | | | | |
| Dlhopisy vo FVOCI | 1 093 401 | 142 318 | 127 574 | 135 663 | 87 459 | 99 338 | 809 701 | 1 402 053 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 16 796 | 4 433 | 134 | 134 | 3 133 | - | 14 800 | 22 634 |
| Úvery a vklady v AC | 35 869 | 3 352 | 1 688 | 9 779 | 1 204 | 2 745 | 23 226 | 41 994 |
| Nástroje vlastného imania vo FVOCI* | 76 004 | 76 004 | - | - | - | - | - | 76 004 |
| Investičné fondy vo FVTPL* | 156 419 | 156 419 | - | - | - | - | - | 156 419 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 146 195 | 52 491 | 24 805 | 12 755 | 13 297 | 7 660 | 38 121 | 149 129 |
| Aktíva z poisťných zmlúv | 35 829 | 1 771 | 3 174 | 3 978 | 6 064 | 5 959 | 113 988 | 134 934 |
| Ostatné pohľadávky** | 4 118 | 4 118 | - | - | - | - | - | 4 118 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 13 558 | 13 558 | - | - | - | - | - | 13 558 |
| Majetok spolu | 1 578 189 | 454 464 | 157 375 | 162 309 | 111 157 | 115 702 | 999 836 | 2 000 843 |
| Záväzky | | | | | | | | |
| Záväzky z poisťných zmlúv | 1 347 055 | 172 187 | 91 870 | 91 441 | 76 311 | 75 629 | 1 082 786 | 1 590 224 |
| Záväzky zo zaistných zmlúv | 5 802 | 5 226 | 1 136 | 1 153 | 1 195 | 1 083 | 10 852 | 20 645 |
| Ostatné (Poznámka 14) | 38 288 | 33 371 | 5 138 | 102 | - | - | - | 38 611 |
| Záväzky spolu | 1 391 145 | 210 784 | 98 144 | 92 696 | 77 506 | 76 712 | 1 093 638 | 1 649 480 |

* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť

** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

contracts with DPF. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, price risk and interest rate risk.

In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets and seeks to minimise any potential adverse effects on the Company's financial position.

4.2.1 Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts of life and non-life insurance differently.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with fixed interest rates, considering that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year.

Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner ensuring the cash flows arising from it at any time cover claims arising from insurance contractual obligations.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets, insurance contracts and investment contracts with DPF in individual years, so that the present value of cash flows from financial assets is at least equal to the present value of future liabilities under these insurance contracts by individual years. The Company's management assesses cash flow coverage on a monthly basis and decides on the allocation of assets with respect to the matching results.

The Company is exposed to the risk of daily requirements for free cash resources, mainly from insurance activities (claims). Liquidity risk is the risk that cash is not available to pay liabilities at maturity date and at reasonable costs. The Company has set limits for sufficient free funds to cover its liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted contractual cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2023 and 2022:

| 31 December 2023 | Net book value | 0 – 1 year | 1 – 2 years | 2 – 3 years | 3 – 4 years | 4 – 5 years | More than 5 years | Total |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| Assets | | | | | | | | |
| Bonds at FVOCI | 1,093,401 | 142,318 | 127,574 | 135,663 | 87,459 | 99,338 | 809,701 | 1,402,053 |
| Bonds at fair value through profit or loss | 16,796 | 4,433 | 134 | 134 | 3,133 | - | 14,800 | 22,634 |
| Loans at AC* | 35,869 | 3,352 | 1,688 | 9,779 | 1,204 | 2,745 | 23,226 | 41,994 |
| Equity instruments at FVOCI* | 76,004 | 76,004 | - | - | - | - | - | 76,004 |
| Investment funds at FVTPL* | 156,419 | 156,419 | - | - | - | - | - | 156,419 |
| Reinsurance contracts assets | 146,195 | 52,491 | 24,805 | 12,755 | 13,297 | 7,660 | 38,121 | 149,129 |
| Insurance contracts assets | 35,829 | 1,771 | 3,174 | 3,978 | 6,064 | 5,959 | 113,988 | 134,934 |
| Receivables** | 4,118 | 4,118 | - | - | - | - | - | 4,118 |
| Cash and cash equivalents | 13,558 | 13,558 | - | - | - | - | - | 13,558 |
| Total assets | 1,578,189 | 454,464 | 157,375 | 162,309 | 111,157 | 115,702 | 999,836 | 2,000,843 |
| Liabilities | | | | | | | | |
| Insurance contracts liabilities | 1 347,055 | 172,187 | 91,870 | 91,441 | 76,311 | 75,629 | 1,082,786 | 1,590,224 |
| Reinsurance contract liabilities | 5,802 | 5,226 | 1,136 | 1,153 | 1,195 | 1,083 | 10,852 | 20,645 |
| Other (note 14) | 38,288 | 33,371 | 5,138 | 102 | - | - | - | 38,611 |
| Total liabilities | 1 391,145 | 210,784 | 98,144 | 92,696 | 77,506 | 76,712 | 1,093,638 | 1,649,480 |

* Equity instruments and investment funds have undetermined maturity

** Category Receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

| 31. december 2022 | Zostatková hodnota | 0 -1 rok | 1 - 2 rokov | 2 -3 roky | 3 - 4 roky | 4 - 5 rokov | Viac ako 5 rokov | Spolu |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Majetok | | | | | | | | |
| Dlhopisy vo FVOCI | 1 079 102 | 89 136 | 93 218 | 135 152 | 154 809 | 98 278 | 867 797 | 1 438 390 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 39 091 | 33 004 | 4 433 | 134 | 134 | 3 133 | - | 40 838 |
| Úvery v AC* | 31 675 | 1 310 | 3 288 | 1 481 | 9 551 | 975 | 20 578 | 37 183 |
| Nástroje vlastného imania vo FVOCI* | 75 012 | 75 012 | - | - | - | - | - | 75 012 |
| Investičné fondy vo FVTPL | 211 561 | 211 561 | - | - | - | - | - | 211 561 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 73 822 | 31 094 | 10 217 | 5 242 | 4 021 | 3 281 | 14 987 | 68 842 |
| Aktíva z poistných zmlúv | 20 939 | 4 300 | 2 420 | 3 530 | 4 019 | 6 656 | 103 408 | 124 333 |
| Ostatné pohľadávky** | 2 650 | 2 650 | - | - | - | - | - | 2 650 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 56 483 | 56 563 | - | - | - | - | - | 56 563 |
| Majetok spolu | 1 590 335 | 504 630 | 113 576 | 145 539 | 172 534 | 112 323 | 1 006 770 | 2 055 372 |

* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť

** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

| | | | | | | | | |
|----------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| Závazky | | | | | | | | |
| Závazky z poistných zmlúv | 1 243 920 | 203 122 | 83 516 | 64 631 | 60 489 | 79 686 | 1 042 518 | 1 533 962 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 6 012 | -528 | -541 | 187 | 330 | 392 | 6 298 | 6 138 |
| Ostatné (Poznámka 14) | 34 717 | 30 951 | 3 729 | 52 | - | - | - | 34 732 |
| Závazky spolu | 1 284 649 | 233 545 | 86 704 | 64 870 | 60 819 | 80 078 | 1 048 816 | 1 574 832 |

4.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká Spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok Spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísat v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri vysporiadaní zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito

zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

| 31. december 2023 | Zmena + 50 Bb | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Dopad na hospodársky výsledok | Vplyv na preceňovaciu rezervu |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | -34 900 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | -508 | - |
| Závazky z poistných zmlúv | 4 661 | 50 103 |
| Aktíva z poistných zmlúv | 179 | -3 039 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | -19 | 627 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 2 067 | 2 215 |

| 31 December 2022 | Net book value | 0 – 1 year | 1 – 2 years | 2 – 3 years | 3 – 4 years | 4 – 5 years | More than 5 years | Total |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| Assets | | | | | | | | |
| Bonds at FVOCI | 1,079,102 | 89,136 | 93,218 | 135,152 | 154,809 | 98,278 | 867,797 | 1,438,390 |
| Bonds at fair value through profit or loss | 39,091 | 33,004 | 4,433 | 134 | 134 | 3,133 | - | 40,838 |
| Loans at AC | 31,675 | 1,310 | 3,288 | 1,481 | 9,551 | 975 | 20,578 | 37,183 |
| Equity instruments at FVOCI* | 75,012 | 75,012 | - | - | - | - | - | 75,012 |
| Investment funds at FVTPL* | 211,561 | 211,561 | - | - | - | - | - | 211,561 |
| Reinsurance contracts assets | 73,822 | 31,094 | 10,217 | 5,242 | 4,021 | 3,281 | 14,987 | 68,842 |
| Insurance contract assets | 20,939 | 4,300 | 2,420 | 3,530 | 4,019 | 6,656 | 103,408 | 124,333 |
| Receivables ** | 2,650 | 2,650 | - | - | - | - | - | 2,650 |
| Cash and cash equivalents | 56,485 | 56,563 | - | - | - | - | - | 56,563 |
| Total assets | 1,590,335 | 504,630 | 113,576 | 145,539 | 172,534 | 112,323 | 1,006,770 | 2,055,372 |

* Equity instruments and investment funds have undetermined maturity.

** Category Receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

| | | | | | | | | |
|----------------------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
| Liabilities | | | | | | | | |
| Insurance contracts liabilities | 1,243,920 | 203,122 | 83,516 | 64,631 | 60,489 | 79,686 | 1,042,518 | 1,533,962 |
| Reinsurance contract liabilities | 6,012 | -528 | -541 | 187 | 330 | 392 | 6,298 | 6,138 |
| Other (note 14) | 34,717 | 30,951 | 3,729 | 52 | - | - | - | 34,732 |
| Total liabilities | 1,284,649 | 233,545 | 86,704 | 64,870 | 60,819 | 80,078 | 1,048,816 | 1,574,832 |

4.2.2 Market risk

Market risks are monitored through changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. The objective of risk management is to minimise the negative impact of market risks on the profit of the Company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual conditions result in insurance benefits that are fixed and guaranteed at the contract conclusion. The financial component of these claims is usually a fixed interest rate and, therefore, the Company's main financial risk in respect of

these contracts is the risk that interest and capital income on financial assets, that cover insurance and investment contracts, will be insufficient to pay premiums liability. Financial assets covering short-term, non life reserves have a predominantly fixed interest rate. Most financial assets covering life reserves also have a fixed interest rate, as well as related insurance liabilities. The Company guarantees a technical interest rate in life insurance from 0% to 5,5%.

Sensitivity analysis

The results of sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the profit or loss and equity of the Company when the interest rate changes by 50 basis points (Bp), bond convexity is not included.

| 31 December 2023 | Change of + 50 Bp | |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| | Impact on profit or loss | Impact on revaluation reserve |
| Bonds at fair value through other comprehensive income | - | -34,900 |
| Bonds at fair value through profit or loss | -508 | - |
| Insurance contracts liabilities | 4,661 | 50,103 |
| Insurance contracts assets | 179 | -3,039 |
| Reinsurance contracts liabilities | -19 | 627 |
| Reinsurance contracts assets | 2,067 | 2,215 |

| 31. december 2023 | Zmena - 50 Bb | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Dopad na hospodársky výsledok | Vplyv na preceňováciu rezervu |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | 34 900 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 508 | - |
| Závazky z poistných zmlúv | -5 382 | -55 202 |
| Aktíva z poistných zmlúv | -180 | 3 289 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 18 | -694 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | -2 165 | -2 320 |

| 31. december 2022 | Zmena + 50 Bb | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Dopad na hospodársky výsledok | Vplyv na preceňováciu rezervu |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | -33 843 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | -185 | - |
| Závazky z poistných zmlúv | 5 082 | 46 531 |
| Aktíva z poistných zmlúv | 204 | -2 641 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 1 307 | 2 079 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 436 | 630 |

| 31. december 2022 | Zmena - 50 Bb | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Dopad na hospodársky výsledok | Vplyv na preceňováciu rezervu |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | 33 843 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 185 | - |
| Závazky z poistných zmlúv | -6 628 | -52 070 |
| Aktíva z poistných zmlúv | -205 | 2 862 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | -1 369 | -2 221 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | -462 | -665 |

ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2023 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 3 205 tis. EUR (2022: 1 201 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2022: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do investičných fondov a nástrojov vlastného imania, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Akciové riziko nemá významný vplyv na vlastné imanie Spoločnosti, nakoľko väčšina finančných investícií vo podliehajúcim tomuto riziku kryje záväzky z poistných zmlúv a zmena hodnoty týchto investícií by do značnej miery bola premietnutá do hodnoty záväzkov z poistných zmlúv.

4.2.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej

kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je Spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- zaistné zmluvy,
- banková hotovosť,
- pohľadávky voči sprostredkovateľom (zahrnuté v aktívach a záväzkoch z poistných zmlúv),
- dlhy poistníkov (zahrnuté v aktívach a záväzkoch z poistných zmlúv),
- ostatné pohľadávky s rizikom zlyhania protistrany,
- dlhové cenné papiere.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci materskou spoločnosťou.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zafinované limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s materskou spoločnosťou.

| 31 December 2023 | Change of + 50 Bp | |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| | Impact on profit or loss | Impact on revaluation reserve |
| Bonds at fair value through other comprehensive income | - | 34,900 |
| Bonds at fair value through profit or loss | 508 | - |
| Insurance contracts liabilities | -5,382 | -55,202 |
| Insurance contracts assets | -180 | 3 289 |
| Reinsurance contracts liabilities | 18 | -694 |
| Reinsurance contracts assets | -2,165 | -2,320 |

| 31 December 2022 | Change of + 50 Bp | |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| | Impact on profit or loss | Impact on revaluation reserve |
| Bonds at fair value through other comprehensive income | - | -33,843 |
| Bonds at fair value through profit or loss | -185 | - |
| Insurance contracts liabilities | 5,082 | 46,531 |
| Insurance contracts assets | 204 | -2,641 |
| Reinsurance contracts liabilities | 1,307 | 2,079 |
| Reinsurance contracts assets | 436 | 630 |

| 31 December 2022 | Change of + 50 Bp | |
|--|--------------------------|-------------------------------|
| | Impact on profit or loss | Impact on revaluation reserve |
| Bonds at fair value through other comprehensive income | - | 33,843 |
| Bonds at fair value through profit or loss | 185 | - |
| Insurance contracts liabilities | -6,628 | -52,070 |
| Insurance contracts assets | -205 | 2,862 |
| Reinsurance contracts liabilities | -1,369 | -2,221 |
| Reinsurance contracts assets | -462 | -665 |

(ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2023, foreign currency assets were in the amount of EUR 3,205 ths. (2022: EUR: 1,201 ths.). The Company recorded no foreign currency liabilities (2022: no foreign currency liabilities), so the currency risk was assessed by the management as insignificant.

(iii) Equity risk

Equity risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to equity risk due to investment into investments funds and equity investments with the risk being affected mainly by stock market developments. Equity risk does not have a material impact on the Company's equity as most of the investments subject to this risk cover insurance contract liabilities and a change in the value of these investments would largely be reflected in the value of the insurance contract liabilities.

4.2.3 Credit risk

Credit risk is the risk of loss, or of adverse change in financial position, resulting from fluctuations in the credit quality of issuers of securities and subsequent changes in the market

price of the asset, counterparty and any obligors to which the Company is exposed, such as counterparty default or credit spread risk.

Exposures to credit risk shall relate in particular to:

- reinsurance contracts,
- bank cash,
- receivables from intermediaries (included in insurance contracts assets and liabilities),
- debts of policyholders (included in insurance contracts assets and liabilities),
- other receivables bearing the risk of counterparty default,
- debt securities.

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in cooperation with its shareholder.

The credit risk of debt securities is defined by the Company in its investment and risk strategy for rating, type of investment, concentration risk and issuer domicile risk. These are regularly reassessed in cooperation with the Company's main shareholder.

Na riadenie pohľadávok z poistenia používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade

dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepši. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2023

| Úverové riziko | Dlhopisy | | Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote | Ostatné pohľadávky* | Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty |
|----------------|---|---|--|------------------------|---|
| | V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty | | | |
| AAA | - | 144 020 | - | - | - |
| AA+ | - | 121 560 | - | - | - |
| AA | - | 17 186 | - | - | - |
| AA- | - | 73 155 | - | - | - |
| A+ | 4 219 | 42 990 | - | - | - |
| A | 9 745 | 362 926 | 59 323 | - | 4 629 |
| A- | - | 98 390 | 9 711 | - | 6 456 |
| BB+ | - | 3 929 | - | - | 732 |
| BB | - | 2 630 | - | - | 477 |
| BB- | - | 8 556 | 9 083 | - | - |
| BBB+ | - | 89 293 | - | - | - |
| BBB | 2 832 | 67 709 | 28 533 | - | 58 |
| BBB- | - | 27 012 | 7 438 | - | 1 196 |
| CCC | - | - | - | - | - |
| Bez ratingu | - | 34 045 | 19 347 | 4 118 | 10 |
| Spolu | 16 796 | 1 093 401 | 133 435 | 4 118 | 13 558 |

* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

2022

| Úverové riziko | Dlhopisy | | Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote | Ostatné pohľadávky* | Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty |
|----------------|---|---|--|------------------------|---|
| | V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty | | | |
| AAA | - | 81 633 | - | - | - |
| AA+ | - | 100 513 | - | - | - |
| AA | - | 8 239 | - | - | - |
| AA- | - | 78 054 | - | - | - |
| A+ | 10 873 | 34 785 | - | - | - |
| A | 13 648 | 367 388 | - | - | 29 630 |
| A- | 6 357 | 107 547 | - | - | 15 848 |
| BB+ | - | 24 706 | - | - | 142 |
| BB | - | 7 157 | - | - | - |
| BB- | - | 15 886 | 9 326 | - | 43 |
| BBB+ | - | 100 411 | - | - | - |
| BBB | 2 737 | 85 314 | - | - | 10 811 |
| BBB- | - | 24 515 | 4 400 | - | - |
| CCC | - | 2 500 | - | - | - |
| Bez ratingu | 5 476 | 40 454 | 17 949 | 2 650 | 11 |
| Spolu | 39 091 | 1 079 102 | 31 675 | 2 650 | 56 485 |

* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

The Company uses several tools to manage insurance receivables, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a multi-stage collection process (intervention activities, judicial and execution enforcement, extrajudicial enforcement through external companies). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Accordingly, it ascertains the risk of default and reduces the value of such claims through creation of impairment allowance.

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poor's rating scale. In case of debt financial assets, ratings by

Moody's and Fitch agency are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach. There is an exception for mortgage bonds issued by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to recognise an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available.

2023

| Credit risk | Bonds | | Loans at AC | Other receivables* | Cash and cash equivalents |
|--------------|--------------------------------------|--|----------------|--------------------|---------------------------|
| | At fair value through profit or loss | At fair value through other comprehensive income | | | |
| AAA | - | 144,020 | - | - | - |
| AA+ | - | 121,560 | - | - | - |
| AA | - | 17,186 | - | - | - |
| AA- | - | 73,155 | - | - | - |
| A+ | 4,219 | 42,990 | - | - | - |
| A | 9,745 | 362,926 | 59,323 | - | 4,629 |
| A- | - | 98,390 | 9,711 | - | 6,456 |
| BB+ | - | 3,929 | - | - | 732 |
| BB | - | 2,630 | - | - | 477 |
| BB- | - | 8,556 | 9,083 | - | - |
| BBB+ | - | 89,293 | - | - | - |
| BBB | 2,832 | 67,709 | 28,533 | - | 58 |
| BBB- | - | 27,012 | 7,438 | - | 1,196 |
| CCC | - | - | - | - | - |
| No rating | - | 34,045 | 19,347 | 4,118 | 10 |
| Total | 16,796 | 1 093,401 | 133,435 | 4,118 | 13,558 |

* Other receivables do not include non-financial assets.

2022

| Credit risk | Bonds | | Loans at AC | Other receivables* | Cash and cash equivalents |
|--------------|--------------------------------------|--|---------------|--------------------|---------------------------|
| | At fair value through profit or loss | At fair value through other comprehensive income | | | |
| AAA | - | 81,633 | - | - | - |
| AA+ | - | 100,513 | - | - | - |
| AA | - | 8,239 | - | - | - |
| AA- | - | 78,054 | - | - | - |
| A+ | 10,873 | 34,785 | - | - | - |
| A | 13,648 | 367,388 | - | - | 29,630 |
| A- | 6,357 | 107,547 | - | - | 15,848 |
| BB+ | - | 24,706 | - | - | 142 |
| BB | - | 7,157 | - | - | - |
| BB- | - | 15,886 | 9,326 | - | 43 |
| BBB+ | - | 100,411 | - | - | - |
| BBB | 2,737 | 85,314 | - | - | 10,811 |
| BBB- | - | 24,515 | 4,400 | - | - |
| CCC | - | 2,500 | - | - | - |
| No rating | 5,476 | 40,454 | 17,949 | 2,650 | 11 |
| Total | 39,091 | 1 079,102 | 31,675 | 2,650 | 56,485 |

* Other receivables do not include non-financial assets.

K 31. decembru 2023 je maximálna expozícia úverovému riziku z poisťnej zmluvy 18 427 tis. EUR (2022: 16 242 tis. EUR), ktorá sa týka predovšetkým pohľadávok z poisťného za služby, ktoré už Spoločnosť poskytla, a maximálnej expozície úverovému riziku zo zaistných zmlúv 147 127 tis. EUR (2022: 77 594 tis. EUR).

Opravná položka

Nasledujúce tabuľky znázorňujú odsúhlasenie opravnej položky od počiatočného stavu po konečný stav.

| 2023 | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Spolu |
|------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Stav k 1. januáru | 838 | 1 517 | 3 983 | 6 338 |
| Presun do Etapy 1 | 171 | -171 | - | - |
| Presun do Etapy 2 | - | - | - | - |
| Presun do Etapy 3 | - | - | - | - |
| Precenenie opravnej položky | -228 | 134 | -102 | -196 |
| Obstaraný finančný majetok | 62 | - | - | 62 |
| Vyradený finančný majetok | -144 | -176 | -2 655 | -2 975 |
| Odpisy | - | - | - | - |
| Konečný stav k 31. decembru | 699 | 1 304 | 1 226 | 3 229 |

| 2022 | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Spolu |
|------------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| Stav k 1. januáru | 705 | 1 579 | 4 220 | 6 504 |
| Presun do Etapy 1 | - | - | - | - |
| Presun do Etapy 2 | - | - | - | - |
| Presun do Etapy 3 | -7 | - | 7 | - |
| Precenenie opravnej položky | 63 | 14 | 3 080 | 3 157 |
| Obstaraný finančný majetok | 81 | - | - | 81 |
| Vyradený finančný majetok | -4 | -76 | - | -80 |
| Odpisy | - | - | -3 324 | -3 324 |
| Konečný stav k 31. decembru | 838 | 1 517 | 3 983 | 6 338 |

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 407 689 tis. EUR (31. december 2022: 419 991 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2023 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2023 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

At 31 December 2023, the maximum exposure to credit risk from insurance contracts is EUR 18,427 ths. (2022: EUR 16,242 ths.), which primarily relates to premiums receivable for services that the Company has already provided, and the maximum exposure to credit risk from reinsurance contracts is EUR 147,127 ths. (2022: EUR 77,594 ths.).

Loss allowance

The following tables show reconciliations from the opening balance to the closing balance of the loss allowance:

| 2023 | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|
| Balance as at 1 January | 838 | 1,517 | 3,983 | 6,338 |
| Transfer to Stage 1 | 171 | -171 | - | - |
| Transfer to Stage 2 | - | - | - | - |
| Transfer to Stage 3 | - | - | - | - |
| Remeasurement of loss allowance | -228 | 134 | -102 | -196 |
| New financial assets acquired | 62 | - | - | 62 |
| Financial assets derecognised | -144 | -176 | -2,655 | -2,975 |
| Write-offs | - | - | - | - |
| Closing balance as at 31 December | 699 | 1,304 | 1,226 | 3,229 |

| 2022 | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | Total |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|
| Balance as at 1 January | 705 | 1,579 | 4,220 | 6,504 |
| Transfer to Stage 1 | - | - | - | - |
| Transfer to Stage 2 | - | - | - | - |
| Transfer to Stage 3 | -7 | - | 7 | - |
| Remeasurement of loss allowance | 63 | 14 | 3,080 | 3,157 |
| New financial assets acquired | 81 | - | - | 81 |
| Financial assets derecognised | -4 | -76 | - | -80 |
| Write-offs | - | - | -3,324 | -3,324 |
| Closing balance as at 31 December | 838 | 1,517 | 3,983 | 6,338 |

4.3 Capital management

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 407,689 ths. (31 December 2022: EUR 419,991 ths.).

The equity of the Company is stable. In managing capital to achieve this objective, the distribution of profits is approved by the General Meeting, ensuring that all legislative and solvency requirements are maintained.

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2023, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial condition report for the year 2023 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016.

5 Dlhodobý hmotný majetok

| | Pozemky a stavby | Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok | Spolu |
|--|------------------|---|---------------|
| Stav k 1. januáru 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 38 760 | 22 963 | 61 723 |
| Oprávky a opravné položky | -10 149 | -19 310 | -29 459 |
| Zostatková hodnota | 28 611 | 3 653 | 32 264 |
| Obdobie končiace 31. december 2022 | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 28 611 | 3 653 | 32 264 |
| Prírastky | 2 303 | 2 317 | 4 620 |
| Reklasifikácia z investičného majetku | -152 | - | -152 |
| Odpisy za rok (Poznámka 19) | -739 | -1 486 | -2 225 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 30 023 | 4 484 | 34 507 |
| Stav k 31. decembru 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 40 779 | 24 392 | 65 171 |
| Oprávky a opravné položky | -10 756 | -19 908 | -30 664 |
| Zostatková hodnota | 30 023 | 4 484 | 34 507 |
| Obdobie končiace 31. december 2023 | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 30 023 | 4 484 | 34 507 |
| Prírastky | 1 970 | 2 257 | 4 227 |
| Úbytky | - | -27 | -27 |
| Odpisy za rok (Poznámka 19) | -789 | -1 789 | -2 578 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 31 204 | 4 925 | 36 129 |
| Stav k 31. decembru 2023 | | | |
| Obstarávacia cena | 42 749 | 26 375 | 69 124 |
| Oprávky a opravné položky | -11 545 | -21 450 | -32 995 |
| Zostatková hodnota | 31 204 | 4 925 | 36 129 |

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 375 tis. EUR (31. december 2022: 66 284 tis. EUR).

5 Property, plant and equipment

| | Land and buildings | Equipment motor vehicles and other assets | Total |
|--|--------------------|--|---------------|
| Balance as at 1 January 2022 | | | |
| Acquisition cost | 38,760 | 22,963 | 61,723 |
| Accumulated depreciation and impairment allowances | -10,149 | -19,310 | -29,459 |
| Net book value | 28,611 | 3,653 | 32,264 |
| Year ended 31 December 2022 | | | |
| Balance as at the beginning of the period | 28,611 | 3,653 | 32,264 |
| Additions | 2,303 | 2,317 | 4,620 |
| Reclassification from investment property | -152 | - | -152 |
| Charge for the year (Note 19) | -739 | -1,486 | -2,225 |
| Net book value at the end of the period | 30,023 | 4,484 | 34,507 |
| Balance as at 31 December 2022 | | | |
| Acquisition cost | 40,779 | 24,392 | 65,171 |
| Accumulated depreciation and impairment allowances | -10,756 | -19,908 | -30,664 |
| Net book value | 30,023 | 4,484 | 34,507 |
| Year ended 31 December 2023 | | | |
| Balance as at the beginning of the period | 30,023 | 4,484 | 34,507 |
| Additions | 1,970 | 2,257 | 4,227 |
| Disposals | - | -27 | -27 |
| Charge for the year (Note 19) | -789 | -1,789 | -2,578 |
| Net book value at the end of the period | 31,204 | 4,925 | 36,129 |
| Balance as at 31 December 2023 | | | |
| Acquisition cost | 42,749 | 26,375 | 69,124 |
| Accumulated depreciation and impairment allowances | -11,545 | -21,450 | -32,995 |
| Net book value | 31,204 | 4,925 | 36,129 |

Property, plant and equipment are insured against standard risks in the sum insured of EUR 66,375 ths. (31 December 2022: EUR 66,284 ths.).

6 Nehmotný majetok

| | Kúpený počítačový softvér a licencie | Iný nehmotný majetok | Spolu |
|--|---|-------------------------|---------------|
| Stav k 1. januáru 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 38 672 | 256 | 38 928 |
| Oprávky a opravné položky | -25 449 | -256 | -25 705 |
| Zostatková hodnota | 13 223 | - | 13 223 |
| Obdobie končiace 31. decembra 2022 | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 13 223 | - | 13 223 |
| Prírastky | 4 575 | - | 4 575 |
| Amortizácia (Poznámka 19) | -3 030 | - | -3 030 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 14 768 | - | 14 768 |
| Stav k 31. december 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 43 247 | 256 | 43 503 |
| Oprávky a opravné položky | -28 479 | -256 | -28 735 |
| Zostatková hodnota | 14 768 | - | 14 768 |
| Obdobie končiace 31. decembra 2022 | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 13 223 | - | 13 223 |
| Prírastky | 4 575 | - | 4 575 |
| Amortizácia (Poznámka 19) | -3 030 | - | -3 030 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 14 768 | - | 14 768 |
| Stav k 31. december 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 43 247 | 256 | 43 503 |
| Oprávky a opravné položky | -28 479 | -256 | -28 735 |
| Zostatková hodnota | 14 768 | - | 14 768 |

6 Intangible assets

| | Acquired computer software | Other intangible assets | Total |
|--|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| As at 1 January 2022 | | | |
| Acquisition cost | 38,672 | 256 | 38,928 |
| Accumulated amortisation and impairment allowances | -25,449 | -256 | -25,705 |
| Net book value | 13,223 | - | 13,223 |
| Year ended 31 December 2022 | | | |
| Balance as at the beginning of the period | 13,223 | - | 13,223 |
| Additions | 4,575 | - | 4,575 |
| Amortisation(Note 19) | -3,030 | - | -3,030 |
| Net book value at the end of the period | 14,768 | - | 14,768 |
| As at 31 December 2022 | | | |
| Acquisition cost | 43,247 | 256 | 43,503 |
| Accumulated amortisation and impairment allowances | -28,479 | -256 | -28,735 |
| Net book value | 14,768 | - | 14,768 |
| Year ended 31 December 2023 | | | |
| Balance as at the beginning of the period | 14,768 | - | 14,768 |
| Additions | 3,591 | - | 3,591 |
| Amortisation(Note 19) | -3,570 | - | -3,570 |
| Net book value at the end of the period | 14,789 | - | 14,789 |
| As at 31 December 2023 | | | |
| Acquisition cost | 46,838 | 12 | 46,850 |
| Accumulated amortisation and impairment allowances | -32,049 | -12 | -32,061 |
| Net book value | 14,789 | - | 14,789 |

7 Aktíva s právom na užívanie

| | Kancelárske priestory | Ostatný majetok | Spolu |
|--|-----------------------|-----------------|--------------|
| Stav k 1. januáru 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 6 038 | 102 | 6 140 |
| Oprávky a opravné položky | -2 804 | -6 | -2 810 |
| Zostatková hodnota | 3 234 | 96 | 3 330 |
| Obdobie končiace 31. decembra 2022 | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 3 234 | 96 | 3 330 |
| Prírastky | 1 761 | - | 1 761 |
| Odpisy za rok (Poznámka 19) | -1 200 | -34 | -1 234 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 3 795 | 62 | 3 857 |
| Stav k 31. decembru 2022 | | | |
| Obstarávacia cena | 7 222 | 102 | 7 324 |
| Oprávky a opravné položky | -3 427 | -40 | -3 467 |
| Zostatková hodnota | 3 795 | 62 | 3 857 |
| Obdobie končiace 31. decembra 2023 | | | |
| Stav na začiatku obdobia | 3 795 | 62 | 3 857 |
| Prírastky | 2 912 | - | 2 912 |
| Odpisy za rok (Poznámka 19) | -1 347 | -34 | -1 381 |
| Zostatková hodnota na konci obdobia | 5 360 | 28 | 5 388 |
| Stav k 31. decembru 2023 | | | |
| Obstarávacia cena | 9 939 | 102 | 10 041 |
| Oprávky a opravné položky | -4 579 | -74 | -4 653 |
| Zostatková hodnota | 5 360 | 28 | 5 388 |

7 Right-of-use assets

| | Office premises | Other assets | Total |
|--|-----------------|--------------|--------------|
| As at 1 January 2022 | | | |
| Acquisition cost | 6,038 | 102 | 6,140 |
| Accumulated depreciation and impairment allowances | -2,804 | -6 | -2,810 |
| Net book value | 3,234 | 96 | 3,330 |
| Year ended 31 December 2022 | | | |
| Balance as at the beginning of the period | 3,234 | 96 | 3,330 |
| Additions | 1,761 | - | 1,761 |
| Charge for the year (Note 19) | -1,200 | -34 | -1,234 |
| Net book value at the end of the period | 3,795 | 62 | 3,857 |
| As at 31 December 2022 | | | |
| Acquisition cost | 7,222 | 102 | 7,324 |
| Accumulated depreciation and impairment allowances | -3,427 | -40 | -3,467 |
| Net book value | 3,795 | 62 | 3,857 |
| Year ended 31 December 2023 | | | |
| Balance as at the beginning of the period | 3,795 | 62 | 3,857 |
| Additions | 2,912 | - | 2,912 |
| Charge for the year (Note 19) | -1,347 | -34 | -1,381 |
| Net book value at the end of the period | 5,360 | 28 | 5,388 |
| As at 31 December 2023 | | | |
| Acquisition cost | 9,939 | 102 | 10,041 |
| Accumulated depreciation and impairment allowances | -4,579 | -74 | -4,653 |
| Net book value | 5,360 | 28 | 5,388 |

8 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

| Obdobie končiace 31. decembra | Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach % | | Hodnota investície | |
|------------------------------------|---|--------|--------------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| CAPITOL, akciová spoločnosť | 100,00 | 100,00 | 4 249 | 4 249 |
| GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. | 51,00 | 51,00 | 63 | 63 |
| Nadácia poisťovne KOOPERATIVA | 100,00 | 100,00 | 7 | 7 |
| Slovexperta, s.r.o. | 85,00 | 85,00 | 6 | 6 |
| VIG Home, s.r.o. | 100,00 | 100,00 | 23 800 | 23 800 |
| VIG Offices, s.r.o. | 100,00 | 100,00 | 17 241 | 16 391 |
| VIG ZP, s.r.o. | 82,73 | 51,00 | 17 899 | 1 530 |
| KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. | 100,00 | 100,00 | 34 100 | 34 100 |
| Stav na konci roka | | | 97 365 | 80 146 |

Audítorská spoločnosť poskytla dcérskym spoločnostiam audit štatutárnej závierky v hodnote 18 tis. EUR a ostatné uistovacie služby v hodnote 17 tis. EUR.

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov a tiež zohľadňoval vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol pri spoločnosti Capitol, akciová spoločnosť, kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce

peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 11,9 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2023 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2023 sú približne na rovnakej úrovni ako zostatková hodnota investície k 31. decembru 2023. Pri spoločnosti KOOPERATIVA, d. s. s, a. s., bol použitý diskontný faktor na úrovni 11,4 % a výsledok testu preukázal vyššiu súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov ako účtovná hodnota spoločnosti. Pri ostatných spoločnostiach neboli identifikované indikátory zníženia hodnoty.

8 Investments in subsidiaries

The Company owns the following shares. All subsidiaries are unlisted, with registered offices in the Slovak Republic:

| Year ended 31 December | Equity/voting share in% | | Investment value | |
|---------------------------------------|----------------------------|--------|------------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| CAPITOL, akciová spoločnosť | 100,00 | 100,00 | 4,249 | 4,249 |
| GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o. | 51.00 | 51.00 | 63 | 63 |
| Nadácia poisťovne KOOPERATIVA | 100.00 | 100.00 | 7 | 7 |
| Slovexperta, s.r.o. | 85.00 | 85.00 | 6 | 6 |
| VIG Home, s.r.o. | 100.00 | 100.00 | 23,800 | 23,800 |
| VIG Offices, s.r.o. | 100.00 | 100.00 | 17,241 | 16,391 |
| VIG ZP, s.r.o. | 82.73 | 51.00 | 17,899 | 1,530 |
| KOOPERATIVA, d.s.s., a.s. | 100.00 | 100.00 | 34,100 | 34,100 |
| Balance at the end of the year | | | 97,365 | 80,146 |

The auditing company provided audits to the subsidiaries statutory closing in the amount of 18 thousand. EUR and other insurance services worth 17 thousand EUR.

The Company performed an impairment test for investments in subsidiaries as at the balance sheet date. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows for Capitol, akciová spoločnosť, the increase was calculated at the level of the expected long-term

inflation rate of 1%. Expected future cash flows were discounted to present value using a discount factor of 11,9%. As at 31 December 2023, the impairment test showed that the expected future cash flows are approximately the same as net investment as at 31 December 2023. When calculating for KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., a discount factor of 11,4% was used, and the test result showed a higher present value of the expected cash flows than the book value of the company. No impairment indicators were identified for the other companies.

9 Finančný majetok

| 31. december 2023 | Oceňované v amortizovanej hodnote (AC) | Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) | Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL) | Spolu |
|---|--|--|--|------------------|
| Finančný majetok | | | | |
| Finančné investície: | | | | |
| Štátne dlhopisy | - | 551 299 | - | 551 299 |
| Korporátne dlhopisy | - | 542 101 | 16 796 | 558 897 |
| Nástroje vlastného imania | - | 76 004 | - | 76 004 |
| Investičné fondy | - | - | 156 419 | 156 419 |
| Úvery | 35 869 | - | - | 35 869 |
| Termínované vklady | 97 566 | - | - | 97 566 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 13 558 | - | - | 13 558 |
| Investičný majetok a peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty spolu | 146 993 | 1 169 404 | 173 215 | 1 489 612 |

| 31. december 2022 (upravené) | Oceňované v amortizovanej hodnote (AC) | Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) | Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL) | Spolu |
|---|--|--|--|------------------|
| Finančný majetok | | | | |
| Finančné investície: | | | | |
| Štátne dlhopisy | - | 486 537 | 761 | 487 298 |
| Korporátne dlhopisy | - | 592 565 | 38 330 | 630 895 |
| Nástroje vlastného imania | - | 75 012 | - | 75 012 |
| Investičné fondy | - | - | 211 561 | 211 561 |
| Úvery | 31 675 | - | - | 31 675 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 56 483 | - | - | 56 483 |
| Investičný majetok a peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty spolu | 88 158 | 1 154 114 | 250 652 | 1 492 924 |

Nástroje vlastného imania vo FVOCI

Spoločnosť označila nasledujúce nástroje vlastného imania vo FVOCI, pretože má v úmysle ho dlhodobo držať na strategické účely:

| Nástroje vlastného imania vo FVOCI | Reálna hodnota k 31. decembru | |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 (upravené) |
| VIG FUND CZ, a.s. | 15 045 | 14 908 |
| VIG RE zajišťovna, a.s. | 60 959 | 60 077 |
| BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE | - | 27 |
| Spolu | 76 004 | 75 012 |

V priebehu roka 2023 boli vyradené akcie spoločnosti BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE a v rámci vlastného imania došlo k presunom straty súvisiacej s predajom tejto investície vo výške 3 tis. EUR (2022: žiadne vyradenia a presuny kumulovaného zisku alebo straty).

9 Financial assets

| 31 December 2023 | measured at amortised cost | measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI) | Measured at fair value through profit and loss (FVTPL) | Total |
|--|-------------------------------|--|---|------------------|
| Financial assets | | | | |
| Financial investments: | | | | |
| Government bonds | - | 551,299 | - | 551,299 |
| Corporate bonds | - | 542,101 | 16,796 | 558,897 |
| Equity instruments | - | 76,004 | - | 76,004 |
| Investment funds | - | - | 156,419 | 156,419 |
| Loans | 35,869 | - | - | 35,869 |
| Term deposits | 97,566 | - | - | 97,566 |
| Cash and cash equivalents | 13,558 | - | - | 13,558 |
| Total Investment assets and Cash and cash equivalents | 146,993 | 1,169,404 | 173,215 | 1 489,612 |

| 31 December 2022 (restated) | measured at amortised cost | measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI) | Measured at fair value through profit and loss (FVTPL) | Total |
|--|-------------------------------|--|---|------------------|
| Financial assets | | | | |
| Financial investments: | | | | |
| Government bonds | - | 486,537 | 761 | 487,298 |
| Corporate bonds | - | 592,565 | 38,330 | 630,895 |
| Equity instruments | - | 75,012 | - | 75,012 |
| Investment funds | - | - | 211,561 | 211,561 |
| Loans | 31,675 | - | - | 31,675 |
| Cash and cash equivalents | 56,483 | - | - | 56,483 |
| Total Investment assets and Cash and cash equivalents | 88,158 | 1,154,114 | 250,652 | 1 492,924 |

Equity investments designated as at FVOCI

The Company has designated the following equity investment as at FVOCI because it intends to hold it for the long term for strategic purposes:

| Equity investments at FVOCI | Fair value at 31 December | |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| | 2023 | 2022 (restated) |
| VIG FUND CZ, a.s. | 15,045 | 14,908 |
| VIG RE zajišťovna, a.s. | 60,959 | 60,077 |
| BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE | - | 27 |
| Total | 76,004 | 75,012 |

During 2023, the shares of the company BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE were sold and a loss related to the sale of this investment of EUR 3 ths. was transferred to equity (2022: no disposals and transfers of accumulated profit or loss).

Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou

Nasledujúca tabuľka uvádza reálne hodnoty finančných nástrojov neoceňovaných reálnou hodnotou. Nezahŕňa informácie o reálnej hodnote pre peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky, ktorých účtovná hodnota sa približne rovná reálnej hodnote:

| Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote | 2023 | | 2022 (upravené) | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | Účtovná hodnota | Reálna hodnota |
| Finančný majetok v amortizovanej hodnote | | | | |
| Úvery | 35 869 | 34 026 | 31 675 | 28 044 |
| Termínované vklady | 97 566 | 97 578 | 35 023 | 35 024 |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | 13 558 | 13 558 | 21 460 | 21 460 |
| Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote | 146 993 | 145 162 | 88 158 | 84 528 |

Stanovenie reálnej hodnoty

Opis hierarchie reálnej hodnoty, techniky oceňovania a vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty pozri v poznámke 3.6.

Hierarchia reálnej hodnoty

Nasledujúca tabuľka analyzuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou a finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou ku dňu vykazovania podľa úrovne hierarchie reálnej hodnoty, do ktorej je zaradené ocenenie reálnou hodnotou:

| Hierarchia reálnej hodnoty | 2023 | | | Spolu |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | |
| Finančné investície vo FVTPL | | | | |
| Korporátne dlhopisy | - | 12 577 | 4 219 | 16 796 |
| Nástroje vlastného imania | - | - | - | - |
| Investičné fondy | 22 398 | 122 384 | 11 637 | 156 419 |
| Finančné investície vo FVOCI | | | | |
| Štátne dlhopisy | 443 516 | 107 783 | - | 551 299 |
| Korporátne dlhopisy | 204 456 | 337 645 | - | 542 101 |
| Nástroje vlastného imania | - | - | 76 004 | 76 004 |
| Finančné investície vo FV spolu | 670 370 | 580 389 | 91 860 | 1 342 619 |
| Finančné investície v AC | | | | |
| Úvery | - | 24 281 | 9 745 | 34 026 |
| Termínované vklady | - | 97 578 | - | 97 578 |
| Finančný majetok | 670 370 | 702 248 | 101 605 | 1 474 223 |

Financial instruments not measured at fair value

The following table sets out the fair values of financial instruments not measured at fair value. It does not include fair value information for cash and cash equivalents, receivables and payables, whose carrying amounts are a reasonable approximation of fair value:

| Fair value of Financial assets and liabilities measured at AC | 2023 | | 2022 (restated) | |
|---|-----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value |
| Financial assets at amortised costs | | | | |
| Loans | 35,869 | 34,026 | 31,675 | 28,044 |
| Term deposits | 97,566 | 97,578 | 35,023 | 35,024 |
| Cash and cash equivalents | 13,558 | 13,558 | 21,460 | 21,460 |
| Financial assets measured at amortised costs | 146,993 | 145,162 | 88,158 | 84,528 |

Fair value measurement

For the description of the fair value hierarchy categories, the valuation technique(s) and the inputs used in the fair value measurement see Note 3.6.

Fair value hierarchies

The following table analyses financial instruments measured at fair value and financial instruments not measured at fair value at the reporting date by the level of the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised:

| Fair value hierarchy levels | 2023 | | | Total |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | |
| Financial investments at FVTPL | | | | |
| Corporate bonds | - | 12,577 | 4,219 | 16,796 |
| Equity instruments | - | - | - | - |
| Investment funds | 22,398 | 122,384 | 11,637 | 156,419 |
| Financial investments at FVOCI | | | | |
| Government bonds | 443,516 | 107,783 | - | 551,299 |
| Corporate bonds | 204,456 | 337,645 | - | 542,101 |
| Equity instruments | - | - | 76,004 | 76,004 |
| Total financial investments at FV | 670,370 | 580,389 | 91,860 | 1 342,619 |
| Financial investments at AC | | | | |
| Loans | - | 24,281 | 9,745 | 34,026 |
| Term deposits | - | 97,578 | - | 97,578 |
| Financial assets | 670,370 | 702,248 | 101,605 | 1 474,223 |

| Hierarchia reálnej hodnoty | 2022 (upravené) | | | Spolu |
|--|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | |
| Finančné investície vo FVTPL | | | | |
| Korporátne dlhopisy | 761 | - | - | 761 |
| Nástroje vlastného imania | - | 12 115 | 26 215 | 38 330 |
| Investičné fondy | 194 791 | 16 142 | 628 | 211 561 |
| Finančné investície vo FVOCI | | | | |
| Štátne dlhopisy | 366 853 | 119 684 | - | 486 537 |
| Korporátne dlhopisy | 240 645 | 349 420 | 2 500 | 592 565 |
| Nástroje vlastného imania | - | - | 75 012 | 75 012 |
| Finančné investície vo FV spolu | 803 050 | 497 361 | 104 355 | 1 404 766 |
| Finančné investície v AC | | | | |
| Úvery | - | 18 136 | 9 908 | 28 044 |
| Finančný majetok | 803 050 | 515 497 | 114 263 | 1 432 810 |

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie počiatočných stavov s konečnými zostatkami pre opakujúce sa ocenenie reálnych hodnôt na úrovni 3 hierarchie reálnych hodnôt a analyzuje zisky a straty vykázané v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku počas roka:

| Rekonsiliácia zmien v úrovni 3 | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | FVOCI | FVTPL | Spolu | FVOCI | FVTPL | Spolu |
| Účtovná hodnota k 1. januáru | 77 512 | 26 843 | 104 355 | 71 224 | 26 623 | 97 847 |
| Presuny z Úrovne 1 a Úrovne 2 | - | - | - | 5 679 | - | 5 679 |
| Zisky (straty) vykázané v hospodárskom výsledku | 1 300 | 649 | 1 949 | -42 | -598 | -640 |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery | -88 | 1 | -87 | -42 | - | -42 |
| Strata zo zníženia hodnoty a rozpustenie straty zo zníženia hodnoty | 2 767 | - | 2 767 | - | - | - |
| Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z finančných nástrojov | -1 379 | 648 | -731 | - | -598 | -598 |
| Ostatný investičný výsledok | - | - | - | - | - | - |
| Zisky (straty) vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -8 981 | - | -8 981 | 651 | - | 651 |
| Splatenie | - | -22 400 | -22 400 | - | - | - |
| Nákupy | 10 000 | 11 028 | 21 028 | - | 818 | 818 |
| Predaje | -3 827 | -264 | -4 091 | - | - | - |
| Účtovná hodnota k 31. decembru | 76 004 | 15 856 | 91 860 | 77 512 | 26 843 | 104 355 |

Nasledujúca tabuľka uvádza aktíva a pasíva držané ku koncu vykazovaného obdobia, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou na opakovanom základe, sumy akýchkoľvek prevodov medzi úrovňou 1 a úrovňou 2 hierarchie reálnej hodnoty:

| Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2 | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|---------------|----------|
| Presuny z Úrovne 1 do Úrovne 2 | 87 616 | - |
| Presuny z Úrovne 2 do Úrovne 1 | - | - |
| Spolu | 87 616 | - |

| Fair value hierarchy levels | 2022 (restated) | | | Total |
|--|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | |
| Financial investments at FVTPL | | | | |
| Corporate bonds | 761 | - | - | 761 |
| Equity instruments | - | 12,115 | 26,215 | 38,330 |
| Investment funds | 194,791 | 16,142 | 628 | 211,561 |
| Financial investments at FVOCI | | | | |
| Government bonds | 366,853 | 119,684 | - | 486,537 |
| Corporate bonds | 240,645 | 349,420 | 2,500 | 592,565 |
| Equity instruments | - | - | 75,012 | 75,012 |
| Total financial investments at FV | 803,050 | 497,361 | 104,355 | 1,404,766 |
| Financial investments at AC | | | | |
| Loans | - | 18,136 | 9,908 | 28,044 |
| Financial assets | 803,050 | 515,497 | 114,263 | 1 432,810 |

The following table shows a reconciliation from the opening balances to the closing balances for recurring fair value measurements in Level 3 of the fair value hierarchy and analyses the total gains and losses recognised in profit or loss and OCI during the year:

| Reconciliation of Level 3 movements | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | FVOCI | FVTPL | Total | FVOCI | FVTPL | Total |
| Carrying amount as at 1 January | 77 512 | 26,843 | 104,355 | 71,224 | 26,623 | 97,847 |
| Transfers from Level 1 and Level 2 | - | - | - | 5,679 | - | 5,679 |
| Gains (losses) recognised in profit or loss | 1,300 | 649 | 1,949 | -42 | -598 | -640 |
| Interest revenue calculated using the effective interest method | -88 | 1 | -87 | -42 | - | -42 |
| Impairment loss and reversal of impairment loss | 2,767 | - | 2,767 | - | - | - |
| Net realised and non-realised gains (losses) from financial instruments | -1,379 | 648 | -731 | - | -598 | -598 |
| Other investment result | - | - | - | - | - | - |
| Gains (losses) recognised in OCI | -8,981 | - | -8,981 | 651 | - | 651 |
| Repayment | - | -22,400 | -22,400 | - | - | - |
| Purchases | 10,000 | 11,028 | 21,028 | - | 818 | 818 |
| Sales | -3,827 | -264 | -4,091 | - | - | - |
| Carrying amount as at 31 December | 76,004 | 15,856 | 91,860 | 77,512 | 26,843 | 104,355 |

The following table shows for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis, the amounts of any transfers between Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy:

| Transfers between Level 1 and Level 2 | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|---------------|----------|
| Transfers from Level 1 to Level 2 | 87,616 | - |
| Transfers from Level 2 to Level 1 | - | - |
| Total | 87,616 | - |

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania úrovne 3 k 31. decembru 2023 je nasledovný:

| Majetok v reálnej hodnote v úrovni 3: | Reálna hodnota | Oceňovacia metóda | Vstupné parametre - popis | Vstupné parametre (vážený priemer) | Možná zmena parametrov | Reálna hodnota citlivosti |
|--|----------------|---------------------------|--|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Dlhové cenné papiere: | | | | | | |
| V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 4 219 | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread | 1,25 % - 3,99 % (2,88 %) | ± 50 | ±12 |
| Nástroje vlastného imania | 76 004 | Diskontované peňažné toky | Náklady na kapitál | 9,63 % | ± 50 | -5 168/ +6 279 |

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania úrovne 3 k 31. decembru 2022 je nasledovný:

| Majetok v reálnej hodnote v úrovni 3: | Reálna hodnota | Oceňovacia metóda | Vstupné parametre - popis | Vstupné parametre (vážený priemer) | Možná zmena parametrov | Reálna hodnota citlivosti |
|--|----------------|---------------------------|--|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Dlhové cenné papiere: | | | | | | |
| V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty | 2 500 | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread | - | ± 50 bps | ± 17 |
| V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 26 215 | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread | 1,75 % - 4,14 % (2,35 %) | ± 50 bps | ± 93 |
| Nástroje vlastného imania | 75 012 | Diskontované peňažné toky | Náklady na kapitál | 9,59 % | ± 50 | -4 871/ +5 884 |

Počas roka nenastali žiadne zmeny v metódach oceňovania používaných na oceňovanie cenných papierov spadajúcich do úrovne 3 oceňovania reálnou hodnotou (2022: žiadne zmeny).

Citlivosť na reálnu hodnotu v tabuľke vyššie predstavuje zmenu reálnej hodnoty v dôsledku zvýšenia alebo zníženia príslušného vstupného parametra. Pozitívny posun výnosovej krivky dlhových cenných papierov a/alebo zvýšenie rozpätia by viedli k zníženiu reálnej hodnoty dlhových cenných papierov.

10 Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty

| Rok končiaci 31. decembra | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Termínované vklady | - | 35 024 |
| Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť* | 13 558 | 21 461 |
| Spolu | 13 558 | 56 485 |

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 137 tis. EUR (2022: 614 tis. EUR)

Reálna hodnota termínovaných vkladov, peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2. Termínované vklady zahrnuté do tejto kategórie sú

držané za účelom plnenia krátkodobých peňažných záväzkov. Ostatné termínované vklady sú vykázané vo finančných nástrojoch v Poznámke 9 vzhľadom na investičný účel ich držby.

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2023 is as follows:

| Assets at fair value in Level 3: | Fair value | Valuation technique | Input parameters – description | Input parameters (weighted average) | Possible change of parameter | Fair value sensitivity |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|---|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Debt securities: | | | | | | |
| at fair value through profit or loss | 4,219 | Discounted cash flows | Yield curve of government bonds, spread | 1.25% - 3.99% (2.88%) | ± 50 | ± 12 |
| Equity instruments | 76,004 | Discounted cash flows | Capital costs | 9.63% | ± 50 | -5,168/ +6,279 |

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2022 is as follows:

| Assets at fair value in Level 3: | Fair value | Valuation technique | Input parameters – description | Input parameters (weighted average) | Possible change of parameter | Fair value sensitivity |
|--|------------|-----------------------|---|-------------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Debt securities: | | | | | | |
| at fair value through other comprehensive income | 2,500 | Discounted cash flows | Yield curve of government bonds, spread | - | ± 50 bps | ± 17 |
| at fair value through profit or loss | 26,215 | Discounted cash flows | Yield curve of government bonds, spread | 1.75% - 4.14% (2.35%) | ± 50 bps | ± 93 |
| Equity instruments | 75,012 | Discounted cash flows | Capital costs | 9.59% | ± 50 | -4,871/ +5,884 |

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2022: no changes).

Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in debt securities yield curve and/or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

10 Cash and cash equivalents

| Year ended 31 December | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Term deposits | - | 35,024 |
| Cash at bank and cash on hand* | 13,558 | 21,461 |
| Total | 13,558 | 56,485 |

* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts in the amount of EUR 137 ths. (2022: EUR 614 ths.)

The fair value of term deposits, cash in bank and cash accounts does not differ from their carrying amount and is classified at level 2 according to the hierarchy of values set out in IFRS 13. Terms deposits included in the cash balance are held for the

purpose of meeting short-term cash commitments. Other term deposits are included in financial instruments in Note 9 due to the investment purpose for which they are held.

11 Základné imanie

| | Počet kmeňových akcií | Kmeňové akcie (v tis. EUR) |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Stav k 1. januáru 2022 | 3 000 | 49 791 |
| Stav k 31. decembru 2022 | 3 000 | 49 791 |
| Stav k 31. decembru 2023 | 3 000 | 49 791 |

Základné imanie k 31. decembru 2023 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2022: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote

nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2023 predstavuje 11 307 EUR (2022: 11 078 EUR).

12 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2023 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2022: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2022, ktoré bolo schválené Valným zhromaždením dňa 29. marca 2023:

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Zisk bežného účtovného obdobia | 39 530 |
| Dividendy | 33 921 |
| Nerozdelený zisk | 5 609 |

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2023:

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Zisk bežného účtovného obdobia | 33 342 |
| Dividendy | 28 341 |
| Nerozdelený zisk | 5 001 |

Pohyby rozdielov z precenenia finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv oceňovaných cez OCI sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| | |
|--|----------------|
| Stav k 1. januáru 2022 | 159 079 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv | 254 797 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv | -8 772 |
| Finančné nástroje vo FVOCI | |
| Čistá zmena v reálnej hodnote | -275 922 |
| Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty | -29 |
| Odložená daň z príjmov | 8 410 |
| Stav k 31. december 2022 | 137 563 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv | -71 762 |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv | 3 245 |
| Finančné nástroje vo FVOCI | |
| Čistá zmena v reálnej hodnote | 36 247 |
| Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty | 19 889 |
| Odložená daň z príjmov | 661 |
| Stav k 31. december 2023 | 125 843 |

11 Share capital

| | No. of ordinary shares | Ordinary shares (in ths. EUR) |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Balance as at 1 January 2022 | 3,000 | 49,791 |
| As at 31 December 2022 | 3,000 | 49,791 |
| As at 31 December 2023 | 3,000 | 49,791 |

As at 31 December 2023, the share capital consists of 3,000 ordinary shares (31 December 2022: 3,000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive

dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2023 is in the amount of EUR 11,307 (2022: EUR 11,078).

12 Legal reserve fund and other reserves

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. As at 31 December 2023 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (2022: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for 2022, approved by the General Assembly on 29 March 2023 is as follows:

| | |
|----------------------------|---------------|
| Profit for the year | 39,530 |
| Dividends | 33,921 |
| Retained earnings | 5,609 |

Profit distribution proposal for 2023 is as follows:

| | |
|----------------------------|---------------|
| Profit for the year | 33,342 |
| Dividends | 28,341 |
| Retained earnings | 5,001 |

Movements in the revaluation reserve for financial instruments, insurance and reinsurance contracts evaluated in OCI are disclosed in the following table:

| | |
|--|----------------|
| As at 1 January 2022 | 159,079 |
| Net finance expense or income of insurance contracts | 254,797 |
| Net finance expense or income of reinsurance contracts | -8,772 |
| Debt investments at FVOCI | |
| Net change in fair value | -275,922 |
| Net amount reclassified to PL | -29 |
| Deferred tax | 8,410 |
| As at 31 December 2022 | 137,563 |
| Net finance expense or income of insurance contracts | -71,762 |
| Net finance expense or income of reinsurance contracts | 3,245 |
| Debt investments at FVOCI | |
| Net change in fair value | 36,247 |
| Net amount reclassified to PL | 19,889 |
| Deferred tax | 661 |
| As at 31 December 2023 | 125,843 |

13 Poistné a zaistné zmluvy

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad produktových skupín s priradením oceňovacích modelov:

| | |
|------------------------|--|
| GMM – priame poistenie | Portfólio životného poistenia okrem poistných zmlúv, ktoré patria do VFA alebo PAA |
| VFA – priame poistenie | Poistné zmluvy viazané na podielové jednotky a indexovo viazané |
| PAA – priame poistenie | Neživotné poistné zmluvy; skupinové životné poistenie |
| GMM – zaistenie | Zaistné zmluvy životného kmeňa kryjúce riziko smrti |
| PAA – zaistenie | Zaistné zmluvy neživotného poistenia a zaistenie úrazového poistenia a pripoistení |

| 31. december 2023 | (GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | (VFA) S prvkami priamej účasti | (PAA [*]) Neživotné | Spolu |
|---|---|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Poistné zmluvy | | | | |
| Závazky z poistných zmlúv | | | | |
| Zostatky poistných zmlúv | 965 684 | 44 200 | 337 172 | 1 347 056 |
| Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia | - | - | - | - |
| Aktíva z poistných zmlúv | | | | |
| Zostatky poistných zmlúv | 35 823 | - | 6 | 35 829 |
| Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia | - | - | - | - |
| Zaistné zmluvy | | | | |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 4 | - | 146 191 | 146 195 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 2 366 | - | 3 436 | 5 802 |

| 31. december 2023 | (GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | (VFA) S prvkami priamej účasti | (PAA [*]) Neživotné | Spolu |
|---|---|--------------------------------------|----------------------------------|-----------|
| Poistné zmluvy | | | | |
| Závazky z poistných zmlúv | | | | |
| Zostatky poistných zmlúv | 873 516 | 55 268 | 318 458 | 1 247 242 |
| Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia | - | - | - | - |
| Aktíva z poistných zmlúv | | | | |
| Zostatky poistných zmlúv | 20 739 | - | 200 | 20 939 |
| Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia | - | - | - | - |
| Zaistné zmluvy | | | | |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 24 | - | 73 798 | 73 822 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 1 450 | - | 4 562 | 6 012 |

* PAA model je aplikovaný na celé neživotné portfólio a nemateriálnu časť životného kmeňa (skupinové životné poistenie) v prvopoistení a na zaistenie úrazov a pripoistení

Nasledujúca tabuľka uvádza účtovné hodnoty poistných a zaistných zmlúv, ktorých vyrovnanie sa očakáva viac ako 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vyššia hodnota ako je celková hodnota pri aktívach z poistných

zmlúv a záväzkoch zo zaistných zmlúv je spôsobená načasovaním peňažných tokov, respektíve očakávaným rozpustením RA a CSM.

13 Insurance and reinsurance contracts

Types of products in the presented portfolio table below:

| | |
|-------------------|---|
| GMM - insurance | Life portfolio except policy types that belongs to VFA or PAA |
| VFA - insurance | Unit linked and index linked type of contracts |
| PAA - insurance | Non-life insurance contracts, group life insurance |
| GMM - reinsurance | Life reinsurance contracts on death risk coverage |
| PAA - reinsurance | Non-Life reinsurance contracts and reinsurance of accident insurance and riders |

| 31 December 2023 | (GMM) Life risk and savings | (VFA) Participating | (PAA*) Non-life | Total |
|---|-----------------------------------|------------------------|--------------------|-----------|
| Insurance contracts | | | | |
| Insurance contract liabilities | | | | |
| Insurance contract balances | 965,684 | 44,200 | 337,172 | 1,347,056 |
| Assets for insurance acquisition cash flows | - | - | - | - |
| Insurance contract assets | | | | |
| Insurance contract balances | 35,823 | - | 6 | 35,829 |
| Assets for insurance acquisition cash flows | - | - | - | - |
| Reinsurance contracts | | | | |
| Reinsurance contract assets | 4 | - | 146,191 | 146,195 |
| Reinsurance contract liabilities | 2,366 | - | 3,436 | 5,802 |

| 31 December 2022 | (GMM) Life risk and savings | (VFA) Participating | (PAA*) Non-life | Total |
|---|-----------------------------------|------------------------|--------------------|-----------|
| Insurance contracts | | | | |
| Insurance contract liabilities | | | | |
| Insurance contract balances | 873,516 | 55,268 | 318,458 | 1,247,242 |
| Assets for insurance acquisition cash flows | - | - | - | - |
| Insurance contract assets | | | | |
| Insurance contract balances | 20,739 | - | 200 | 20,939 |
| Assets for insurance acquisition cash flows | - | - | - | - |
| Reinsurance contracts | | | | |
| Reinsurance contract assets | 24 | - | 73,798 | 73,822 |
| Reinsurance contract liabilities | 1,450 | - | 4,562 | 6,012 |

* whole non-life portfolio is PAA and non material portion of PAA is group life insurance in primary and reinsurance of accident insurance and riders

The following table sets out the carrying amounts of insurance and reinsurance contracts expected to be (recovered) settled more than 12 months after the reporting date. The higher than

total value for insured contract assets and reinsurance contract liabilities is due to the timing of cash flows and the expected release of RA and CSM, respectively.

| | 2023 | 2022 (upravené) |
|----------------------------|------------|--------------------|
| Aktíva z poistných zmlúv | 40 538 | 24 517 |
| Závazky z poistných zmlúv | -1 153 028 | -1 022 105 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 91 720 | 40 728 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | -1 095 | -5 831 |

Nasledujúce odsúhlasenia zobrazujú, ako sa čisté účtovné hodnoty poistných a zaistných zmlúv v každom segmente zmenili v priebehu roka v dôsledku peňažných tokov a súm vykázaných vo výkaze ziskov alebo strát a v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Pre každé prezentačné portfólio Spoločnosť uvádza tabuľku, ktorá samostatne analyzuje pohyby v záväzkoch na zostávajúce

krytie a pohyby v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí a tieto pohyby odsúhlasuje na riadky vo výkaze ziskov alebo strát a v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Druhé odsúhlasenie je pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA, ktoré samostatne analyzuje zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, riziková prirážka na nefinančné riziká a CSM.

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty (GMM)

Poistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| 31. december 2023 | Závazky na zostávajúce krytie | | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu |
|---|-------------------------------|--------------------|---|----------------|
| | Bez stratového komponentu | Stratový komponent | | |
| Začiatkový stav aktív | -25 799 | - | 5 059 | -20 739 |
| Začiatkový stav záväzkov | 853 219 | 171 | 20 127 | 873 516 |
| Čistý začiatkový stav | 827 420 | 171 | 25 186 | 852 777 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | |
| Výnosy z poistenia | -109 884 | - | - | -109 884 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | - | - | - | - |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty | -52 501 | - | - | -52 501 |
| Ostatné zmluvy | -57 383 | - | - | -57 383 |
| Náklady na poistné služby | 8 927 | -25 | 70 642 | 79 545 |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby | - | - | 64 812 | 64 812 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 8 927 | - | - | 8 927 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | - | -25 | - | -25 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti | - | - | 5 830 | 5 830 |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného | -178 246 | - | 178 246 | - |
| Zisk/strata z poistných služieb | -279 203 | -25 | 248 889 | -30 339 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | 62 840 | 5 | -24 | 62 821 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -216 362 | -20 | 248 865 | 32 482 |
| Peňažné toky | | | | |
| Prijaté poistné | 323 487 | - | - | 323 487 |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | - | - | -241 717 | -241 717 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -37 605 | - | - | -37 605 |
| Spolu Peňažné toky | 285 882 | - | -241 717 | 44 165 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | - | - | 437 | 437 |
| Čistý zostatok | | | | |
| Konečný stav aktív | -44 004 | - | 8 181 | -35 823 |
| Konečný stav záväzkov | 940 944 | 151 | 24 589 | 965 684 |
| Čistý zostatok | 896 940 | 151 | 32 770 | 929 861 |

| | 2023 | 2022 (restated) |
|----------------------------------|------------|--------------------|
| Insurance contract assets | 40,538 | ,24,517 |
| Insurance contract liabilities | -1,153,028 | -1,022,105 |
| Reinsurance contract assets | 91,720 | ,40,728 |
| Reinsurance contract liabilities | -1,095 | -5,831 |

The following reconciliations show how the net carrying amounts of insurance and reinsurance contracts in each segment changed during the year as a result of cash flows and amounts recognised in the statement of profit or loss and OCI.

For each presentation portfolio, the Company presents a table that separately analyses movements in the liabilities

for remaining coverage and movements in the liabilities for incurred claims and reconciles these movements to the line items in the statement of profit or loss and OCI.

A second reconciliation is presented for contracts not measured under the PAA, which separately analyses changes in the estimates of the present value of future cash flows, the risk adjustment for non-financial risk and the CSM.

Life risk and saving (GMM)

Insurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

| 31 December 2023 | Liabilities for remaining coverage | | Liabilities for incurred claims | Total |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| | Excluding loss component | Loss component | | |
| Opening assets | -25,799 | - | 5,059 | -20,739 |
| Opening liabilities | 853,219 | 171 | 20,127 | 873,516 |
| Net opening balance | 827,420 | 171 | 25,186 | 852,777 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | |
| Insurance revenue | -109,884 | - | - | -109,884 |
| Contracts under the modified retrospective transition approach | - | - | - | - |
| Contracts under the fair value transition approach | -52,501 | - | - | -52,501 |
| Other contracts | -57,383 | - | - | -57,383 |
| Insurance service expenses | 8,927 | -25 | 70,642 | 79,545 |
| Incurred claims and other insurance service expenses | - | - | 64,812 | 64,812 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 8,927 | - | - | 8,927 |
| Losses and reversals of losses on onerous contracts | - | -25 | - | -25 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | - | - | 5,830 | 5,830 |
| Investment components and premium refunds | -178,246 | - | 178,246 | - |
| Insurance service result | -279,203 | -25 | 248,889 | -30,339 |
| Net finance expenses from insurance contracts | 62,840 | 5 | -24 | 62,821 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -216,362 | -20 | 248,865 | 32,482 |
| Cash flows | | | | |
| Premiums received | 323,487 | - | - | 323,487 |
| Claims and other insurance service expenses paid, including investment components | - | - | -241,717 | -241,717 |
| Insurance acquisition cash flows | -37,605 | - | - | -37,605 |
| Total cash flows | 285,882 | - | -241,717 | 44,165 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | - | - | 437 | 437 |
| Net closing balance | | | | |
| Closing assets | -44,004 | - | 8,181 | -35,823 |
| Closing liabilities | 940,944 | 151 | 24,589 | 965,684 |
| Net closing balance | 896,940 | 151 | 32,770 | 929,861 |

| 31. december 2022 | Závazky na zostávajúce krytie | | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu |
|---|-------------------------------|--------------------|---|-----------------|
| | Bez stratového komponentu | Stratový komponent | | |
| Začiatkový stav aktív | -38 614 | - | 4 657 | -33 956 |
| Začiatkový stav záväzkov | 1 074 766 | 195 | 9 739 | 1 084 701 |
| Čistý začiatkový stav | 1 036 153 | 195 | 14 396 | 1 050 744 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | |
| Výnosy z poistenia | -97 888 | - | - | -97 888 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | - | - | - | - |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty | -61 426 | - | - | -61 426 |
| Ostatné zmluvy | -36 462 | - | - | -36 462 |
| Náklady na poistné služby | 9 329 | -24 | 65 521 | 74 826 |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby | - | - | 54 472 | 54 472 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 9 329 | - | - | 9 329 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | - | -24 | - | -24 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti | - | - | 11 049 | 11 049 |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného | -166 472 | - | 166 472 | - |
| Zisk/strata z poistných služieb | -255 031 | -24 | 231 993 | -23 062 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | -243 677 | - | -612 | -244 290 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -498 708 | -24 | 231 381 | -267 352 |
| Peňažné toky | | | | |
| Prijaté poistné | 322 203 | - | - | 322 203 |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | - | - | -221 118 | -221 118 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -32 227 | - | - | -32 227 |
| Spolu Peňažné toky | 289 976 | - | -221 118 | 68 858 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | - | - | 526 | 526 |
| Čistý zostatok | | | | |
| Konečný stav aktív | -25 799 | - | 5 059 | -20 739 |
| Konečný stav záväzkov | 853 219 | 171 | 20 127 | 873 516 |
| Čistý zostatok | 827 420 | 171 | 25 186 | 852 777 |

| 31 December 2022 | Liabilities for remaining coverage | | Liabilities for incurred claims | Total |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------|
| | Excluding loss component | Loss component | | |
| Opening assets | -38 614 | - | 4 657 | -33 956 |
| Opening liabilities | 1,074,766 | 195 | 9,739 | 1,084,701 |
| Net opening balance | 1,036,153 | 195 | 14,396 | 1,050,744 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | |
| Insurance revenue | -97,888 | - | - | -97,888 |
| Contracts under the modified retrospective transition approach | - | - | - | - |
| Contracts under the fair value transition approach | -61,426 | - | - | -61,426 |
| Other contracts | -36,462 | - | - | -36,462 |
| Insurance service expenses | 9,329 | -24 | 65,521 | 74,826 |
| Incurred claims and other insurance service expenses | - | - | 54,472 | 54,472 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 9,329 | - | - | 9,329 |
| Losses and reversals of losses on onerous contracts | - | -24 | - | -24 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | - | - | 11,049 | 11,049 |
| Investment components and premium refunds | -166,472 | - | 166,472 | - |
| Insurance service result | -255,031 | -24 | 231,993 | -23,062 |
| Net finance expenses from insurance contracts | -243,677 | - | -612 | -244,290 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -498,708 | -24 | 231,381 | -267,352 |
| Cash flows | | | | |
| Premiums received | 322,203 | - | - | 322,203 |
| Claims and other insurance service expenses paid, including investment components | - | - | -221,118 | -221,118 |
| Insurance acquisition cash flows | -32,227 | - | - | -32,227 |
| Total cash flows | 289,976 | - | -221,118 | 68,858 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | - | - | 526 | 526 |
| Net closing balance | | | | |
| Closing assets | -25,799 | - | 5,059 | -20,739 |
| Closing liabilities | 853,219 | 171 | 20,127 | 873,516 |
| Net closing balance | 827,420 | 171 | 25,186 | 852,777 |

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2023 | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM | | CSM | | Spolu |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzisúčet | |
| Začiatkový stav aktív | -93 430 | 23 558 | - | 4 032 | 45 101 | 49 133 | -20 739 |
| Začiatkový stav záväzkov | 736 547 | 38 467 | - | 56 554 | 41 948 | 98 502 | 873 516 |
| Čistý začiatkový stav | 643 117 | 62 025 | - | 60 585 | 87 049 | 147 634 | 852 777 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | | | |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | -3 966 | -12 850 | - | -8 376 | -10 997 | -19 373 | -36 189 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | - | - | - | -8 376 | -10 997 | -19 373 | -19 373 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká | - | -12 850 | - | - | - | - | -12 850 |
| Úprava na základe skutočnosti | -3 966 | - | - | - | - | - | -3 966 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | -47 832 | 18 491 | - | -200 | 29 561 | 29 361 | 20 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | -61 648 | 13 109 | - | - | 48 785 | 48 785 | 246 |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu | - | - | - | - | 123 | 123 | 123 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | 13 923 | 5 624 | - | -200 | -19 347 | -19 547 | - |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách | -107 | -241 | - | - | - | - | -348 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | 5 737 | 93 | - | - | - | - | 5 830 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia | 5 737 | 93 | - | - | - | - | 5 830 |
| Zisk/strata z poistných služieb | -46 062 | 5 735 | - | -8 576 | 18 564 | 9 988 | -30 339 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | 61 389 | -133 | - | -76 | 1 642 | 1 566 | 62 821 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | | | | | | | |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 15 327 | 5 601 | - | -8 652 | 20 205 | 11 554 | 32 482 |
| Peňažné toky | 44 165 | - | - | - | - | - | 44 165 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | - | - | - | - | - | - | - |
| Čistý zostatok | | | | | | | |
| Konečný stav aktív | -105 753 | 26 740 | - | 2 771 | 40 419 | 43 190 | -35 822 |
| Konečný stav záväzkov | 808 800 | 40 886 | - | 49 164 | 66 834 | 115 998 | 965 684 |
| Čistý zostatok | 703 047 | 67 626 | - | 51 935 | 107 253 | 159 188 | 929 861 |

Insurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

| 31 December 2023 | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | CSM | | CSM | | Total |
|---|---|--|--|--|-----------------|----------------|----------------|
| | | | Contracts under modified retrospective transition approach | Contracts under fair value transition approach | Other contracts | Subtotal | |
| Opening assets | -93 430 | 23 558 | - | 4 032 | 45 101 | 49 133 | -20 739 |
| Opening liabilities | 736,547 | 38,467 | - | 56,554 | 41,948 | 98,502 | 873,516 |
| Net opening balance | 643,117 | 62,025 | - | 60,585 | 87,049 | 147,634 | 852,777 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | | | |
| Changes that relate to current services | -3,966 | -12,850 | - | -8,376 | -10,997 | -19,373 | -36,189 |
| CSM recognised for services provided | - | - | - | -8,376 | -10,997 | -19,373 | -19,373 |
| Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | - | -12,850 | - | - | - | - | -12,850 |
| Experience adjustments | -3,966 | - | - | - | - | - | -3,966 |
| Changes that relate to future services | -47,832 | 18,491 | - | -200 | 29,561 | 29,361 | 20 |
| Contracts initially recognised in the year | -61,648 | 13,109 | - | - | 48,785 | 48,785 | 246 |
| Changes from reclassification to loss component | - | - | - | - | 123 | 123 | 123 |
| Changes in estimates that adjust the CSM | 13,923 | 5,624 | - | -200 | -19,347 | -19,547 | - |
| Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts | -107 | -241 | - | - | - | - | -348 |
| Changes that relate to past services | 5,737 | 93 | - | - | - | - | 5,830 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | 5,737 | 93 | - | - | - | - | 5,830 |
| Insurance service result | -46,062 | 5,735 | - | -8,576 | 18,564 | 9,988 | -30,339 |
| Net finance expenses from insurance contracts | 61,389 | -133 | - | -76 | 1,642 | 1,566 | 62,821 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 15,327 | 5,601 | - | -8,652 | 20,205 | 11,554 | 32,482 |
| Cash flows | 44,165 | - | - | - | - | - | 44,165 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | - | - | - | - | - | - | - |
| Net closing balance | | | | | | | |
| Closing assets | -105,753 | 26,740 | - | 2,771 | 40,419 | 43,190 | -35,822 |
| Closing liabilities | 808,800 | 40,886 | - | 49,164 | 66,834 | 115,998 | 965,684 |
| Net closing balance | 703,047 | 67,626 | - | 51,935 | 107,253 | 159,188 | 929,861 |

| 31. december 2022 | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM | | CSM | | Spolu |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzisúčet | |
| Začiatkový stav aktív | -119 759 | 29 212 | - | 29 881 | 26 710 | 56 591 | -33 956 |
| Začiatkový stav záväzkov | 944 865 | 29 265 | - | 73 399 | 37 171 | 110 571 | 1 084 701 |
| Čistý začiatkový stav | 825 106 | 58 476 | - | 103 281 | 63 881 | 167 162 | 1 050 744 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | | | |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | -5 438 | -7 822 | - | -12 178 | -9 166 | -21 344 | -34 604 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | - | - | - | -12 178 | -9 166 | -21 344 | -21 344 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká | - | -7 822 | - | - | - | - | -7 822 |
| Úprava na základe skutočnosti | -5 438 | - | - | - | - | - | -5 438 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | -24 411 | 22 376 | - | -29 995 | 32 523 | 2 527 | 493 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | -63 052 | 24 727 | - | - | 38 300 | 38 300 | -25 |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu | - | - | - | 517 | 27 | 544 | 544 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | 38 731 | -2 414 | - | -30 512 | -5 804 | -36 317 | - |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách | -90 | 64 | - | - | - | - | -26 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | 11 082 | -33 | - | - | - | - | 11 049 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia | 11 082 | -33 | - | - | - | - | 11 049 |
| Zisk/strata z poisťných služieb | -18 766 | 14 521 | - | -42 174 | 23 357 | -18 817 | -23 062 |
| Čisté finančné náklady z poisťných zmlúv | -232 607 | -10 972 | - | -522 | -189 | -710 | -244 290 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | | | | | | | |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -251 373 | 3 549 | - | -42 695 | 23 168 | -19 527 | -267 352 |
| Peňažné toky | 68 858 | - | - | - | - | - | 68 858 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | 526 | - | - | - | - | - | 526 |
| Čistý zostatok | | | | | | | |
| Konečný stav aktív | -93 430 | 23 558 | - | 4 032 | 45 101 | 49 133 | -20 739 |
| Konečný stav záväzkov | 736 547 | 38 467 | - | 56 554 | 41 948 | 98 502 | 873 516 |
| Čistý zostatok | 643 117 | 62 025 | - | 60 585 | 87 049 | 147 634 | 852 777 |

| 31 December 2022 | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | CSM | | CSM | | Total |
|---|---|--|--|--|-----------------|----------------|-----------------|
| | | | Contracts under modified retrospective transition approach | Contracts under fair value transition approach | Other contracts | Subtotal | |
| Opening assets | -119,759 | 29,212 | - | 29,881 | 26,710 | 56,591 | -33,956 |
| Opening liabilities | 944,865 | 29,265 | - | 73,399 | 37,171 | 110,571 | 1,084,701 |
| Net opening balance | 825,106 | 58,476 | - | 103,281 | 63,881 | 167,162 | 1,050,744 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | - | | | | |
| Changes that relate to current services | -5,438 | -7,822 | - | -12,178 | -9,166 | -21,344 | -34,604 |
| CSM recognised for services provided | - | - | - | -12,178 | -9,166 | -21,344 | -21,344 |
| Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | - | -7,822 | - | - | - | - | -7,822 |
| Experience adjustments | -5,438 | - | - | - | - | - | -5,438 |
| Changes that relate to future services | -24,411 | 22,376 | - | -29,995 | 32,523 | 2,527 | 493 |
| Contracts initially recognised in the year | -63,052 | 24,727 | - | - | 38,300 | 38,300 | -25 |
| Changes from reclassification to loss component | - | - | - | 517 | 27 | 544 | 544 |
| Changes in estimates that adjust the CSM | 38,731 | -2,414 | - | -30,512 | -5,804 | -36,317 | - |
| Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts | -90 | 64 | - | - | - | - | -26 |
| Changes that relate to past services | 11,082 | -33 | - | - | - | - | 11,049 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | 11,082 | -33 | - | - | - | - | 11,049 |
| Insurance service result | -18,766 | 14,521 | - | -42,174 | 23,357 | -18,817 | -23,062 |
| Net finance expenses from insurance contracts | -232,607 | -10,972 | - | -522 | -189 | -710 | -244,290 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -251,373 | 3,549 | - | -42,695 | 23,168 | -19,527 | -267,352 |
| Cash flows | 68,858 | - | - | - | - | - | 68,858 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | 526 | - | - | - | - | - | 526 |
| Net closing balance | | | | | | | |
| Closing assets | -93,430 | 23,558 | - | 4,032 | 45,101 | 49,133 | -20,739 |
| Closing liabilities | 736,547 | 38,467 | - | 56,554 | 41,948 | 98,502 | 873,516 |
| Net closing balance | 643,117 | 62,025 | - | 60,585 | 87,049 | 147,634 | 852,777 |

Zaistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2023 | Aktíva na zostávajúce krytie | | Aktíva za vzniknuté poistné udalosti | Spolu |
|--|------------------------------|---|--------------------------------------|--------------|
| | Bez stratového komponentu | Podiel zaistovateľa na stratovom komponente | | |
| Začiatkový stav aktív | 1 810 | - | -384 | 1 426 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | |
| Alokácia zaplateného zaistného | 2 836 | - | - | 2 836 |
| Sumy nahraditeľné od zaistovateľov | 8 | - | -1 582 | -1 574 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby | - | - | -1 582 | -1 582 |
| Zmeny v podiele zaistovateľa na stratovom komponente | - | - | - | - |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia | - | - | - | - |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov | 8 | - | - | 8 |
| Investičné komponenty a vrátenie zaistného | 2 014 | - | -2 014 | - |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 4 859 | - | -3 596 | 1 262 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | -12 | - | - | -12 |
| Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách | 762 | - | - | 762 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | | | | |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 5 608 | - | -3 596 | 2 012 |
| Peňažné toky | | | | |
| Vyplatené poistné | -4 517 | - | - | -4 517 |
| Prijaté sumy | - | - | 3 440 | 3 440 |
| Peňažné toky spolu | -4 517 | - | 3 440 | -1 076 |
| Konečný stav aktív | 2 901 | - | -539 | 2 362 |

| 31. december 2022 | Aktíva na zostávajúce krytie | | Aktíva za vzniknuté poistné udalosti | Spolu |
|--|------------------------------|---|--------------------------------------|--------------|
| | Bez stratového komponentu | Podiel zaistovateľa na stratovom komponente | | |
| Začiatkový stav aktív | 2 364 | - | -1 332 | 1 032 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | |
| Alokácia zaplateného zaistného | 6 755 | - | - | 6 755 |
| Sumy nahraditeľné od zaistovateľov | -7 | - | -1 514 | -1 521 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby | - | - | -1 514 | -1 514 |
| Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente | - | - | - | - |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia | - | - | - | - |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov | -7 | - | - | -7 |
| Investičné komponenty a vrátenie zaistného | 1 947 | - | -1 947 | - |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 8 695 | - | -3 461 | 5 234 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | -65 | - | - | -65 |
| Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -3 856 | - | - | -3 856 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | | | | |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 4 773 | - | -3 461 | 1 312 |
| Peňažné toky | | | | |
| Vyplatené poistné | -5 328 | - | - | -5 328 |
| Prijaté sumy | - | - | 4 410 | 4 410 |
| Peňažné toky spolu | -5 328 | - | 4 410 | -918 |
| Konečný stav aktív | 1 810 | - | -384 | 1 426 |

Reinsurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims– Contracts not measured under the PAA

| 31 December 2023 | Assets for remaining coverage | | Assets for incurred claims | Total |
|--|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------|
| | Excluding loss-recovery component | Loss-recovery component | | |
| Opening assets | 1,810 | - | -384 | 1,426 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | |
| Allocation of reinsurance premiums paid | 2,836 | - | - | 2,836 |
| Amounts recoverable from reinsurers | 8 | - | -1,582 | -1,574 |
| Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses | - | - | -1,582 | -1,582 |
| Change in loss-recovery component | - | - | - | - |
| Adjustments to assets for incurred claims | - | - | - | - |
| Effect of changes in non-performance risk of reinsurers | 8 | - | - | 8 |
| Investment components and return of reinsurance | 2,014 | - | -2,014 | - |
| Net expenses from reinsurance contracts | 4,859 | - | -3,596 | 1,262 |
| Net finance income from reinsurance contracts | -12 | - | - | -12 |
| Changes in other comprehensive income | 762 | - | - | 762 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 5,608 | - | -3,596 | 2,012 |
| Cash flows | | | | |
| Premiums paid | -4,517 | - | - | -4,517 |
| Amounts received | - | - | 3,440 | 3,440 |
| Total cash flows | -4,517 | - | 3,440 | -1,076 |
| Closing assets | 2,901 | - | -539 | 2,362 |

| 31 December 2022 | Assets for remaining coverage | | Assets for incurred claims | Total |
|--|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------|
| | Excluding loss-recovery component | Loss-recovery component | | |
| Opening assets | 2,364 | - | -1,332 | 1 032 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | |
| Allocation of reinsurance premiums paid | 6,755 | - | - | 6,755 |
| Amounts recoverable from reinsurers | -7 | - | -1,514 | -1,521 |
| Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses | - | - | -1,514 | -1,514 |
| Change in loss-recovery component | - | - | - | - |
| Adjustments to assets for incurred claims | - | - | - | - |
| Effect of changes in non-performance risk of reinsurers | -7 | - | - | -7 |
| Investment components and return of reinsurance | 1,947 | - | -1,947 | - |
| Net expenses from reinsurance contracts | 8,695 | - | -3,461 | 5,234 |
| Net finance income from reinsurance contracts | -65 | - | - | -65 |
| Changes in other comprehensive income | -3,856 | - | - | -3,856 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 4,773 | - | -3,461 | 1,312 |
| Cash flows | | | | |
| Premiums paid | -5,328 | - | - | -5,328 |
| Amounts received | - | - | 4,410 | 4,410 |
| Total cash flows | -5,328 | - | 4,410 | -918 |
| Closing assets | 1,810 | - | -384 | 1,426 |

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2023 | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM | | CSM | | Spolu |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzisúčet | |
| Začiatkový stav aktív | 6 176 | -168 | - | - | -6 032 | -6 032 | -24 |
| Začiatkový stav záväzkov | 8 929 | -1 533 | - | 739 | -6 686 | -5 946 | 1 450 |
| Čistý začiatkový stav | 15 105 | -1 701 | - | 739 | -12 718 | -11 978 | 1 426 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | | | |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | -1 289 | 359 | - | -93 | 2 278 | 2 184 | 1 254 |
| Vykázaná CSM za prijaté služby | - | - | - | -93 | 2 278 | 2 184 | 2 184 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká | - | 359 | - | - | - | - | 359 |
| Úprava na základe skutočnosti | -1 289 | - | - | - | - | - | -1 289 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | 5 130 | -1 172 | - | -8 | -3 950 | -3 958 | - |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 2 222 | -329 | - | - | -1 893 | -1 893 | - |
| Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | 2 909 | -843 | - | -8 | -2 058 | -2 066 | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | - | - | - | - | - | - | - |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov | 8 | - | - | - | - | - | 8 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 3 849 | -813 | - | -102 | -1 673 | -1 774 | 1 262 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | 27 | -4 | - | -1 | -34 | -35 | -12 |
| Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách | 778 | -16 | - | - | - | - | 762 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 4 654 | -833 | - | -103 | -1 707 | -1 809 | 2 012 |
| Peňažné toky | -1 076 | - | - | - | - | - | -1 076 |
| Čistý zostatok | | | | | | | |
| Konečný stav aktív | 6 047 | -161 | - | 0 | -5 890 | -5 890 | -4 |
| Konečný stav záväzkov | 12 636 | -2 372 | - | 637 | -8 534 | -7 897 | 2 366 |
| Čistý zostatok | 18 683 | -2 534 | - | 637 | -14 424 | -13 788 | 2 362 |

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

| 31 December 2023 | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | CSM | | CSM | | Total |
|--|---|--|--|--|-----------------|----------------|---------------|
| | | | Contracts under modified retrospective transition approach | Contracts under fair value transition approach | Other contracts | Subtotal | |
| Opening assets | 6,176 | -168 | - | - | -6,032 | -6,032 | -24 |
| Opening liabilities | 8,929 | -1,533 | - | 739 | -6,686 | -5,946 | 1,450 |
| Net opening balance | 15,105 | -1,701 | - | 739 | -12,718 | -11,978 | 1,426 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | | | |
| Changes that relate to current services | -1,289 | 359 | - | -93 | 2,278 | 2,184 | 1,254 |
| CSM recognised for services received | - | - | - | -93 | 2,278 | 2,184 | 2,184 |
| Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | - | 359 | - | - | - | - | 359 |
| Experience adjustments | -1,289 | - | - | - | - | - | -1,289 |
| Changes that relate to future services | 5,130 | -1,172 | - | -8 | -3,950 | -3,958 | - |
| Contracts initially recognised in the year | 2,222 | -329 | - | - | -1,893 | -1,893 | - |
| Changes in recoveries of losses on onerous underlying contracts that adjust the CSM | - | - | - | - | - | - | - |
| Changes in estimates that adjust the CSM | 2,909 | -843 | - | -8 | -2,058 | -2,066 | - |
| Changes in estimates that relate to losses and reversals of losses on onerous underlying contracts | - | - | - | - | - | - | - |
| Changes that relate to past services | - | - | - | - | - | - | - |
| Adjustments to assets for incurred claims | - | - | - | - | - | - | - |
| Effect of changes in non-performance risk of reinsurers | 8 | - | - | - | - | - | 8 |
| Net expenses from reinsurance contracts | 3,849 | -813 | - | -102 | -1,673 | -1,774 | 1,262 |
| Net finance income from reinsurance contracts | 27 | -4 | - | -1 | -34 | -35 | -12 |
| Changes in other comprehensive income | 778 | -16 | - | - | - | - | 762 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 4,654 | -833 | - | -103 | -1,707 | -1,809 | 2,012 |
| Cash flows | -1,076 | - | - | - | - | - | -1,076 |
| Net closing balance | | | | | | | |
| Closing assets | 6,047 | -161 | - | - | -5,890 | -5,890 | -4 |
| Closing liabilities | 12,636 | -2,372 | - | 637 | -8,534 | -7,897 | 2,366 |
| Net closing balance | 18,683 | -2,534 | - | 637 | -14,424 | -13,788 | 2,362 |

| 31. december 2022 | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prírážka na nefinančné riziká | CSM | | CSM | | Spolu |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzisúčet | |
| Začiatkový stav aktív | 4 801 | -544 | - | -5 988 | -772 | -6 760 | -2 502 |
| Začiatkový stav záväzkov | 16 486 | -1 147 | - | -1 996 | -9 809 | -11 805 | 3 534 |
| Čistý začiatkový stav | 21 287 | -1 690 | - | -7 985 | -10 580 | -18 565 | 1 032 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | | | |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 4 554 | 285 | - | -273 | 674 | 401 | 5 241 |
| Vykázaná CSM za prijaté služby | - | - | - | -273 | 674 | 401 | 401 |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | - | 285 | - | - | - | - | 285 |
| Úprava na základe skutočnosti | 4 554 | - | - | - | - | - | 4 554 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | -5 519 | -577 | - | 8 956 | -2 860 | 6 096 | - |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 2 154 | -662 | - | - | -1 492 | -1 492 | - |
| Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | -7 673 | 84 | - | 8 956 | -1 368 | 7 588 | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | - | - | - | - | - | - | - |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia | - | - | - | - | - | - | - |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaisťovateľov | -7 | - | - | - | - | - | -7 |
| Čisté náklady zo zaisťovacích zmlúv | -972 | -292 | - | 8 684 | -2 186 | 6 498 | 5 234 |
| Čistý finančný výnos zo zaisťovacích zmlúv | -135 | -19 | - | 40 | 49 | 89 | -65 |
| Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -4 157 | 300 | - | - | - | - | -3 856 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -5 264 | -11 | - | 8 724 | -2 137 | 6 587 | 1 312 |
| Peňažné toky | -918 | - | - | - | - | - | -918 |
| Čistý zostatok | | | | | | | |
| Konečný stav aktív | 6 176 | -168 | - | - | -6 032 | -6 032 | -24 |
| Konečný stav záväzkov | 8 929 | -1 533 | - | 739 | -6 686 | -5 946 | 1 450 |
| Čistý zostatok | 15 105 | -1 701 | - | 739 | -12 718 | -11 978 | 1 426 |

| 31 December 2022 | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | CSM | | CSM | | Total |
|--|---|--|--|--|-----------------|----------------|--------------|
| | | | Contracts under modified retrospective transition approach | Contracts under fair value transition approach | Other contracts | Subtotal | |
| Opening assets | 4,801 | -544 | - | -5,988 | -772 | -6,760 | -2,502 |
| Opening liabilities | 16,486 | -1,147 | - | -1,996 | -9,809 | -11,805 | 3,534 |
| Net opening balance | 21,287 | -1,690 | - | -7,985 | -10,580 | -18,565 | 1,032 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | | | |
| Changes that relate to current services | 4,554 | 285 | - | -273 | 674 | 401 | 5,241 |
| CSM recognised for services received | - | - | - | -273 | 674 | 401 | 401 |
| Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | - | 285 | - | - | - | - | 285 |
| Experience adjustments | 4,554 | - | - | - | - | - | 4,554 |
| Changes that relate to future services | -5,519 | -577 | - | 8,956 | -2,860 | 6,096 | - |
| Contracts initially recognised in the year | 2,154 | -662 | - | - | -1,492 | -1,492 | - |
| Changes in recoveries of losses on onerous underlying contracts that adjust the CSM | - | - | - | - | - | - | - |
| Changes in estimates that adjust the CSM | -7,673 | 84 | - | 8,956 | -1,368 | 7,588 | - |
| Changes in estimates that relate to losses and reversals of losses on onerous underlying contracts | - | - | - | - | - | - | - |
| Changes that relate to past services | - | - | - | - | - | - | - |
| Adjustments to assets for incurred claims | - | - | - | - | - | - | - |
| Effect of changes in non-performance risk of reinsurers | -7 | - | - | - | - | - | -7 |
| Net expenses from reinsurance contracts | -972 | -292 | - | 8,684 | -2,186 | 6,498 | 5,234 |
| Net finance income from reinsurance contracts | -135 | -19 | - | 40 | 49 | 89 | -65 |
| Changes in other comprehensive income | -4,157 | 300 | - | - | - | - | -3,856 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -5,264 | -11 | - | 8,724 | -2,137 | 6,587 | 1,312 |
| Cash flows | | | | | | | |
| Net closing balance | -918 | - | - | - | - | - | -918 |
| Closing assets | 6,176 | -168 | - | - | -6,032 | -6,032 | -24 |
| Closing liabilities | 8,929 | -1,533 | - | 739 | -6,686 | -5,946 | 1,450 |
| Net closing balance | 15,105 | -1,701 | - | 739 | -12,718 | -11,978 | 1,426 |

Zmluvy s prvkami priamej účasti

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých plnení

| 31. december 2023 | Závazky na zostávajúce krytie | | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu |
|---|-------------------------------|--------------------|---|----------------|
| | Bez stratového komponentu | Stratový komponent | | |
| Začiatkový stav aktív | - | - | - | - |
| Začiatkový stav záväzkov | 50 824 | 721 | 3 723 | 55 268 |
| Čistý začiatkový stav | 50 824 | 721 | 3 723 | 55 268 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | |
| Výnosy z poistenia | -2 876 | - | - | -2 876 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | - | - | - | - |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty | -1 835 | - | - | -1 835 |
| Ostatné zmluvy | -1 041 | - | - | -1 041 |
| Náklady na poistné služby | 585 | 287 | 1 355 | 2 227 |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby | - | - | 2 438 | 2 438 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 585 | - | - | 585 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | - | 287 | - | 287 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti | - | - | -1 083 | -1 083 |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného | -29 567 | - | 29 567 | - |
| Zisk/strata z poistných služieb | -31 858 | 287 | 30 923 | -648 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | 3 536 | - | 103 | 3 639 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -28 322 | 287 | 31 026 | 2 991 |
| Peňažné toky | | | | |
| Prijaté poistné | 17 026 | - | - | 17 026 |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | - | - | -29 658 | -29 658 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -1 834 | - | - | -1 834 |
| Spolu Peňažné toky | 15 192 | - | -29 658 | -14 466 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | - | - | 407 | 407 |
| Čistý zostatok | | | | |
| Konečný stav aktív | - | - | - | - |
| Konečný stav záväzkov | 37 695 | 1 007 | 5 498 | 44 200 |
| Čistý zostatok | 37 695 | 1 007 | 5 498 | 44 200 |

Participating Insurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

| 31 December 2023 | Liabilities for remaining coverage | | Liabilities for incurred claims | Total |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| | Excluding loss component | Loss component | | |
| Opening assets | - | - | - | - |
| Opening liabilities | 50,824 | 721 | 3,723 | 55,268 |
| Net opening balance | 50,824 | 721 | 3,723 | 55,268 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | |
| Insurance revenue | -2,876 | - | - | -2,876 |
| Contracts under the modified retrospective transition approach | - | - | - | - |
| Contracts under the fair value transition approach | -1,835 | - | - | -1,835 |
| Other contracts | -1,041 | - | - | -1,041 |
| Insurance service expenses | 585 | 287 | 1,355 | 2,227 |
| Incurred claims and other insurance service expenses | - | - | 2,438 | 2,438 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 585 | - | - | 585 |
| Losses and reversals of losses on onerous contracts | - | 287 | - | 287 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | - | - | -1,083 | -1,083 |
| Investment components and premium refunds | -29,567 | - | 29,567 | - |
| Insurance service result | -31,858 | 287 | 30,923 | -648 |
| Net finance expenses from insurance contracts | 3,536 | - | 103 | 3,639 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -28,322 | 287 | 31,026 | 2,991 |
| Cash flows | | | | |
| Premiums received | 17,026 | - | - | 17,026 |
| Claims and other insurance service expenses paid, including investment components | - | - | -29,658 | -29,658 |
| Insurance acquisition cash flows | -1,834 | - | - | -1,834 |
| Total cash flows | 15,192 | - | -29,658 | -14,466 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | - | - | 407 | 407 |
| Net closing balance | | | | |
| Closing assets | - | - | - | - |
| Closing liabilities | 37,695 | 1,007 | 5,498 | 44,200 |
| Net closing balance | 37,695 | 1,007 | 5,498 | 44,200 |

| 31. december 2022 | Závazky na zostávajúce krytie | | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu |
|---|-------------------------------|--------------------|---|----------------|
| | Bez stratového komponentu | Stratový komponent | | |
| Začiatkový stav aktív | - | - | - | - |
| Začiatkový stav záväzkov | 92 390 | 277 | 2 606 | 95 273 |
| Čistý začiatkový stav | 92 390 | 277 | 2 606 | 95 273 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | |
| Výnosy z poistenia | -3 864 | - | - | -3 864 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | - | - | - | - |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty | -3 052 | - | - | -3 052 |
| Ostatné zmluvy | -812 | - | - | -812 |
| Náklady na poistné služby | 441 | 444 | 1 194 | 2 079 |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby | - | - | 1 249 | 1 249 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 441 | - | - | 441 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | - | 444 | - | 444 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti | - | - | -55 | -55 |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného | -36 287 | - | 36 287 | - |
| Zisk/strata z poistných služieb | -39 710 | 444 | 37 481 | -1 785 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | -6 928 | - | 38 | -6 891 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -46 638 | 444 | 37 519 | -8 675 |
| Peňažné toky | | | | |
| Prijaté poistné | 7 509 | - | - | 7 509 |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | - | - | -36 402 | -36 402 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -2 436 | - | - | -2 436 |
| Spolu Peňažné toky | 5 073 | - | -36 402 | -31 329 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | - | - | - | - |
| Čistý zostatok | | | | |
| Konečný stav aktív | - | - | - | - |
| Konečný stav záväzkov | 50 824 | 721 | 3 723 | 55 268 |
| Čistý zostatok | 50 824 | 721 | 3 723 | 55 268 |

| 31 December 2022 | Liabilities for remaining coverage | | Liabilities for incurred claims | Total |
|---|------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| | Excluding loss component | Loss component | | |
| Opening assets | - | - | - | - |
| Opening liabilities | 92,390 | 277 | 2,606 | 95,273 |
| Net opening balance | 92,390 | 277 | 2,606 | 95,273 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | |
| Insurance revenue | -3,864 | - | - | -3,864 |
| Contracts under the modified retrospective transition approach | - | - | - | - |
| Contracts under the fair value transition approach | -3,052 | - | - | -3,052 |
| Other contracts | -812 | - | - | -812 |
| Insurance service expenses | 441 | 444 | 1,194 | 2,079 |
| Incurred claims and other insurance service expenses | - | - | 1,249 | 1,249 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 441 | - | - | 441 |
| Losses and reversals of losses on onerous contracts | - | 444 | - | 444 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | - | - | -55 | -55 |
| Investment components and premium refunds | -36,287 | - | 36,287 | - |
| Insurance service result | -39,710 | 444 | 37,481 | -1,785 |
| Net finance expenses from insurance contracts | -6,928 | - | 38 | -6,891 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -46,638 | 444 | 37,519 | -8,675 |
| Cash flows | | | | |
| Premiums received | 7,509 | - | - | 7,509 |
| Claims and other insurance service expenses paid, including investment components | - | - | -36,402 | -36,402 |
| Insurance acquisition cash flows | -2,436 | - | - | -2,436 |
| Total cash flows | 5,073 | - | -36,402 | -31,329 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | - | - | - | - |
| Net closing balance | | | | |
| Closing assets | - | - | - | - |
| Closing liabilities | 50,824 | 721 | 3,723 | 55,268 |
| Net closing balance | 50,824 | 721 | 3,723 | 55,268 |

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2023 | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prírážka na nefinančné riziká | CSM | | CSM | | Spolu |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzisúčet | |
| Začiatkový stav aktív | - | - | - | - | - | - | - |
| Začiatkový stav záväzkov | 51 855 | 823 | - | 2 318 | 271 | 2 590 | 55 268 |
| Čistý začiatkový stav | 51 855 | 823 | - | 2 318 | 271 | 2 590 | 55 268 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | | | |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 15 | -163 | - | -912 | -56 | -967 | -1 115 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | - | - | - | -912 | -56 | -967 | -967 |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | - | -163 | - | - | - | - | -163 |
| Úprava na základe skutočnosti | 15 | - | - | - | - | - | 15 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | 1 723 | 41 | - | -358 | 144 | -214 | 1 550 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 1 526 | 133 | - | - | - | - | 1 659 |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu | - | - | - | - | 11 | 11 | 11 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | 225 | - | - | -358 | 133 | -225 | - |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevhodných zmluvách | -28 | -92 | - | - | - | - | -120 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | -1 086 | 3 | - | - | - | - | -1 083 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia | -1 086 | 3 | - | - | - | - | -1 083 |
| Zisk/strata z poistných služieb | 652 | -119 | - | -1 270 | 89 | -1 181 | -648 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | 3 526 | 113 | - | - | - | - | 3 639 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 4 178 | -6 | - | -1 270 | 89 | -1 181 | 2 991 |
| Peňažné toky | -14 466 | - | - | - | - | - | -14 466 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | 407 | - | - | - | - | - | 407 |
| Čistý zostatok | | | | | | | |
| Konečný stav aktív | - | - | - | - | - | - | - |
| Konečný stav záväzkov | 41 974 | 817 | - | 1 049 | 360 | 1 409 | 44 200 |
| Čistý konečný stav | 41 974 | 817 | - | 1 049 | 360 | 1 409 | 44 200 |

Insurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

| 31 December 2023 | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | CSM | | CSM | | Total |
|---|---|--|--|--|-----------------|---------------|----------------|
| | | | Contracts under modified retrospective transition approach | Contracts under fair value transition approach | Other contracts | Subtotal | |
| Opening assets | - | - | - | - | - | - | - |
| Opening liabilities | 51,855 | 823 | - | 2,318 | 271 | 2,590 | 55,268 |
| Net opening balance | 51,855 | 823 | - | 2,318 | 271 | 2,590 | 55,268 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | | | |
| Changes that relate to current services | 15 | -163 | - | -912 | -56 | -967 | -1,115 |
| CSM recognised for services provided | - | - | - | -912 | -56 | -967 | -967 |
| Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | - | -163 | - | - | - | - | -163 |
| Experience adjustments | 15 | - | - | - | - | - | 15 |
| Changes that relate to future services | 1,723 | 41 | - | -358 | 144 | -214 | 1,550 |
| Contracts initially recognised in the year | 1,526 | 133 | - | - | - | - | 1,659 |
| Changes from reclassification to loss component | - | - | - | - | 11 | 11 | 11 |
| Changes in estimates that adjust the CSM | 225 | - | - | -358 | 133 | -225 | - |
| Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts | -28 | -92 | - | - | - | - | -120 |
| Changes that relate to past services | -1,086 | 3 | - | - | - | - | -1,083 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | -1,086 | 3 | - | - | - | - | -1,083 |
| Insurance service result | 652 | -119 | - | -1,270 | 89 | -1,181 | -648 |
| Net finance expenses from insurance contracts | 3,526 | 113 | - | - | - | - | 3,639 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 4,178 | -6 | - | -1,270 | 89 | -1,181 | 2,991 |
| Cash flows | -14,466 | - | - | - | - | - | -14,466 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | 407 | - | - | - | - | - | 407 |
| Net closing balance | | | | | | | |
| Closing assets | - | - | - | - | - | - | - |
| Closing liabilities | 41,974 | 817 | - | 1,049 | 360 | 1,409 | 44,200 |
| Net closing balance | 41,974 | 817 | - | 1,049 | 360 | 1,409 | 44,200 |

| 31. december 2022 | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prírážka na nefinančné riziká | CSM | | CSM | | Spolu |
|--|--|--|--|------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzisúččet | |
| Začiatkový stav aktív | - | - | - | - | - | - | - |
| Začiatkový stav záväzkov | 85 587 | 1 528 | - | 7 746 | 411 | 8 157 | 95 273 |
| Čistý začiatkový stav | 85 587 | 1 528 | - | 7 746 | 411 | 8 157 | 95 273 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | | | |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 565 | -115 | - | -1 994 | -46 | -2 040 | -1 590 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | - | - | - | -1 994 | -46 | -2 040 | -2 040 |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | - | -115 | - | - | - | - | -115 |
| Úprava na základe skutočnosti | 565 | - | - | - | - | - | 565 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | 3 271 | 117 | - | -3 434 | -93 | -3 527 | -139 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 266 | 677 | - | - | - | - | 944 |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu | - | - | - | - | 230 | 230 | 230 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | 3 757 | - | - | -3 434 | -323 | -3 757 | - |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevhodných zmluvách | -753 | -560 | - | - | - | - | -1 313 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | -55 | - | - | - | - | - | -55 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia | -55 | - | - | - | - | - | -55 |
| Zisk/strata z poistných služieb | 3 781 | 2 | - | -5 428 | -140 | -5 567 | -1 785 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | -6 183 | -707 | - | - | - | - | -6 891 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -2 403 | -705 | - | -5 428 | -140 | -5 567 | -8 675 |
| Peňažné toky | -31 329 | - | - | - | - | - | -31 329 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | | | | | | | |
| Čistý zostatok | | | | | | | |
| Konečný stav aktív | - | - | - | - | - | - | - |
| Konečný stav záväzkov | 51 855 | 823 | - | 2 318 | 271 | 2 590 | 55 268 |
| Čistý zostatok | 51 855 | 823 | - | 2 318 | 271 | 2 590 | 55 268 |

| 31 December 2022 | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | CSM | | CSM | | Total |
|---|---|--|--|--|-----------------|---------------|----------------|
| | | | Contracts under modified retrospective transition approach | Contracts under fair value transition approach | Other contracts | Subtotal | |
| Opening assets | - | - | - | - | - | - | - |
| Opening liabilities | 85,587 | 1,528 | - | 7,746 | 411 | 8,157 | 95,273 |
| Net opening balance | 85,587 | 1,528 | - | 7,746 | 411 | 8,157 | 95,273 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | | | |
| Changes that relate to current services | 565 | -115 | - | -1,994 | -46 | -2,040 | -1,590 |
| CSM recognised for services provided | - | - | - | -1,994 | -46 | -2,040 | -2,040 |
| Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | - | -115 | - | - | - | - | -115 |
| Experience adjustments | 565 | - | - | - | - | - | 565 |
| Changes that relate to future services | 3,271 | 117 | - | -3,434 | -93 | -3,527 | -139 |
| Contracts initially recognised in the year | 266 | 677 | - | - | - | - | 944 |
| Changes from reclassification to loss component | - | - | - | - | 230 | 230 | 230 |
| Changes in estimates that adjust the CSM | 3,757 | - | - | -3,434 | -323 | -3,757 | - |
| Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts | -753 | -560 | - | - | - | - | -1,313 |
| Changes that relate to past services | -55 | - | - | - | - | - | -55 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | -55 | - | - | - | - | - | -55 |
| Insurance service result | 3,781 | 2 | - | -5,428 | -140 | -5,567 | -1,785 |
| Net finance expenses from insurance contracts | -6,183 | -707 | - | - | - | - | -6,891 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -2,403 | -705 | - | -5,428 | -140 | -5,567 | -8,675 |
| Cash flows | -31,329 | - | - | - | - | - | -31,329 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | - | - | - | - | - | - | - |
| Net closing balance | | | | | | | |
| Closing assets | - | - | - | - | - | - | - |
| Closing liabilities | 51,855 | 823 | - | 2,318 | 271 | 2,590 | 55,268 |
| Net closing balance | 51,855 | 823 | - | 2,318 | 271 | 2,590 | 55,268 |

Neživotné Poistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| 31. december 2023 | Závazky na zostávajúce krytie | | Závazky za vzniknuté poistné udalosti - Zmluvy podľa PAA | | Spolu |
|--|-------------------------------|--------------------|--|--|-----------------|
| | Bez stratového komponentu | Stratový komponent | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | |
| Začiatkový stav záväzkov | 77 847 | 1 308 | 235 174 | 3 929 | 318 258 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | |
| Výnosy z poistenia | -335 057 | - | - | - | -335 057 |
| Náklady na poistné služby | 77 083 | 3 146 | 218 008 | 821 | 299 057 |
| Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby | - | - | 223 038 | - | 223 038 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 77 083 | - | - | - | 77 083 |
| Nevýhodné zmluvy | - | 3 146 | - | - | 3 146 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti | - | - | -5 031 | 821 | -4 210 |
| Zisk/strata z poistných služieb | -257 975 | 3 146 | 218 008 | 821 | -36 000 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | - | - | 12 399 | 210 | 12 610 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | | | | | |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -257 975 | 3 146 | 230 407 | 1 031 | -23 390 |
| Peňažné toky | | | | | |
| Prijaté poistné | 345 762 | - | - | - | 345 762 |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby | - | - | -222 952 | - | -222 952 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -76 718 | - | - | - | -76 718 |
| Peňažné toky spolu | 269 044 | - | -222 952 | - | 46 092 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | | | | | |
| Konečný stav záväzkov | 88 916 | 4 454 | 242 630 | 4 960 | 340 960 |

Non-Life Insurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

| 31 December 2023 | Liabilities for remaining coverage | | Liabilities for incurred claims Contracts under PAA | | Total |
|---|------------------------------------|----------------|---|--|-----------------|
| | Without loss component | Loss component | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | |
| Opening liabilities | 77,847 | 1,308 | 235,174 | 3,929 | 318,258 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | |
| Insurance revenue | -335,057 | - | - | - | -335,057 |
| Insurance service expenses | 77,083 | 3,146 | 218,008 | 821 | 299,057 |
| Incurring claims and other insurance service expenses | - | - | 223,038 | - | 223,038 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 77,083 | - | - | - | 77,083 |
| Onerous contracts | - | 3,146 | - | - | 3,146 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | - | - | -5,031 | 821 | -4,210 |
| Insurance service result | -257,975 | 3,146 | 218,008 | 821 | -36,000 |
| Net finance expenses from insurance contracts | - | - | 12,399 | 210 | 12,610 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -257,975 | 3,146 | 230,407 | 1,031 | -23,390 |
| Cash flows | | | | | |
| Premiums received | 345,762 | - | - | - | 345,762 |
| Claims and other insurance service expenses paid | - | - | -222,952 | - | -222,952 |
| Insurance acquisition cash flows | -76,718 | - | - | - | -76,718 |
| Total cash flows | 269,044 | - | -222,952 | - | 46,092 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | | | | | |
| Closing liabilities | 88,916 | 4,454 | 242,630 | 4,960 | 340,960 |

| 31. december 2022 | Závazky na zostávajúce krytie | | Závazky na zostávajúce krytie | | Spolu |
|--|-------------------------------|--------------------|--|--|-----------------|
| | Bez stratového komponentu | Stratový komponent | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | |
| Začiatkový stav záväzkov | 70 501 | 3 156 | 203 356 | 4 544 | 281 556 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | |
| Výnosy z poistenia | -301 060 | - | - | - | -301 060 |
| Náklady na poistné služby | 66 506 | -1 848 | 241 324 | -15 | 305 968 |
| Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby | - | - | 190 123 | - | 190 123 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 66 506 | - | - | - | 66 506 |
| Nevýhodné zmluvy | - | -1 848 | - | - | -1 848 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti | - | - | 51 201 | -15 | 51 187 |
| Zisk/strata z poistných služieb | -234 554 | -1 848 | 241 324 | -15 | 4 908 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | - | - | -19 452 | -600 | -20 053 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | -234 554 | -1 848 | 221 872 | -615 | -15 145 |
| Peňažné toky | | | | | |
| Prijaté poistné | 308 497 | - | - | - | 308 497 |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby | - | - | -190 054 | - | -190 054 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -66 596 | - | - | - | -66 596 |
| Peňažné toky spolu | 241 901 | - | -190 054 | - | 51 847 |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii | | | | | |
| Konečný stav záväzkov | 77 847 | 1 308 | 235 174 | 3 929 | 318 258 |

| 31 December 2022 | Liabilities for remaining coverage | | Liabilities for incurred claims Contracts under PAA | | Total |
|---|------------------------------------|----------------|---|--|-----------------|
| | Without loss component | Loss component | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | |
| Opening liabilities | 70,501 | 3,156 | 203,356 | 4,544 | 281,556 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | |
| Insurance revenue | -301,060 | - | - | - | -301,060 |
| Insurance service expenses | 66,506 | -1,848 | 241,324 | -15 | 305,968 |
| Incurring claims and other insurance service expenses | - | - | 190,123 | - | 190,123 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 66,506 | - | - | - | 66,506 |
| Onerous contracts | - | -1,848 | - | - | -1,848 |
| Adjustments to liabilities for incurred claims | - | - | 51,201 | -15 | 51,187 |
| Insurance service result | -234,554 | -1,848 | 241,324 | -15 | 4,908 |
| Net finance expenses from insurance contracts | - | - | -19,452 | -600 | -20,053 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | -234,554 | -1,848 | 221,872 | -615 | -15,145 |
| Cash flows | | | | | |
| Premiums received | 308,497 | - | - | - | 308,497 |
| Claims and other insurance service expenses paid | - | - | -190,054 | - | -190,054 |
| Insurance acquisition cash flows | -66,596 | - | - | - | -66,596 |
| Total cash flows | 241,901 | - | -190,054 | - | 51,847 |
| Transfer to other items in the statement of financial position | | | | | |
| Closing liabilities | 77,847 | 1,308 | 235,174 | 3,929 | 318,258 |

Zaistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| 31. december 2023 | Aktíva na zostávajúce krytie | Podiel zaistovateľa na stratovom komponente | Aktíva na vzniknuté poistné udalosti | | Spolu |
|--|------------------------------|---|--|--|-----------------|
| | | | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | |
| Začiatkový stav aktív | 21 121 | -102 | -86 544 | -3 711 | -69 235 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | |
| Alokácia zaplateného zaistného | 87 439 | - | - | - | 87 439 |
| Sumy nahraditeľné od zaistovateľov | - | -1 110 | -47 915 | -508 | -49 533 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby | - | - | -48 054 | - | -48 054 |
| Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente | - | -1 110 | - | - | -1 110 |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia | - | - | 121 | -508 | -387 |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov | - | - | 18 | - | 18 |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného | 19 863 | - | -19 863 | - | - |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 107 302 | -1 110 | -67 778 | -508 | 37 906 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | - | - | -2 245 | -63 | -2 309 |
| Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách | - | - | -3 871 | -135 | -4 006 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 107 302 | -1 110 | -73 894 | -707 | 31 592 |
| Peňažné toky | | | | | |
| Vyplatené poistné | -118 713 | - | - | - | -118 713 |
| Prijaté sumy | - | - | 13 601 | - | 13 601 |
| Peňažné toky spolu | -118 713 | - | 13 601 | - | -105 112 |
| Konečný stav aktív | 9 711 | -1 212 | -146 837 | -4 418 | -142 756 |

Reinsurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

| 31 December 2023 | Assets for incurred claims | | | | Total |
|--|-------------------------------|-------------------------|---|--|-----------------|
| | Assets for remaining coverage | Loss-recovery component | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | |
| Opening assets | 21,121 | -102 | -86,544 | -3,711 | -69,235 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | |
| Allocation of reinsurance premiums paid | 87,439 | - | - | - | 87,439 |
| Amounts recoverable from reinsurers | - | -1,110 | -47,915 | -508 | -49,533 |
| Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses | - | - | -48,054 | - | -48,054 |
| Changes in loss-recovery component | - | -1,110 | - | - | -1,110 |
| Adjustments to assets for incurred claims | - | - | 121 | -508 | -387 |
| Effect of changes in non-performance risk of reinsurers | - | - | 18 | - | 18 |
| Investment components | 19,863 | - | -19,863 | - | - |
| Net expenses from reinsurance contracts | 107,302 | -1,110 | -67,778 | -508 | 37,906 |
| Net finance income from reinsurance contracts | - | - | -2,245 | -63 | -2,309 |
| OCI | - | - | -3,871 | -135 | -4,006 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 107,302 | -1,110 | -73,894 | -707 | 31,592 |
| Cash flows | | | | | |
| Premiums paid | -118,713 | - | - | - | -118,713 |
| Amounts received | - | - | 13,601 | - | 13,601 |
| Total cash flows | -118,713 | - | 13,601 | - | -105,112 |
| Closing assets | 9,711 | -1,212 | -146,837 | -4,418 | -142,756 |

| 31. december 2022 | Aktíva na zostávajúce krytie | Podiel zaistovateľa na stratovom komponente | Aktíva na vzniknuté poistné udalosti | | Spolu |
|--|------------------------------|---|--|--|----------------|
| | | | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | |
| Začiatkový stav aktív | 16 444 | -1 294 | -59 416 | -3 429 | -47 695 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | | | | | |
| Alokácia zaplateného zaistného | 79 478 | - | - | - | 79 478 |
| Sumy nahraditeľné od zaistovateľov | - | 1 193 | -94 001 | -840 | -93 648 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby | - | - | -51 324 | - | -51 324 |
| Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente | - | 1 193 | - | - | 1 193 |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia | - | - | -42 771 | -840 | -43 611 |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov | - | - | 94 | - | 94 |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného | 18 511 | - | -18 511 | - | - |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 97 989 | 1 193 | -112 511 | -840 | -14 170 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | - | - | -802 | -41 | -843 |
| Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách | - | - | 12 030 | 598 | 12 629 |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov | - | - | - | - | - |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu | 97 989 | 1 193 | -101 283 | -282 | -2 383 |
| Peňažné toky | | | | | |
| Vyplatené poistné | -93 312 | - | - | - | -93 312 |
| Prijaté sumy | - | - | 74 155 | - | 74 155 |
| Peňažné toky spolu | -93 312 | - | 74 155 | - | -19 156 |
| Konečný stav aktív | 21 121 | -102 | -86 544 | -3 711 | -69 235 |

| 31 December 2022 | Assets for incurred claims | | | | Total |
|--|-------------------------------|-------------------------|---|--|----------------|
| | Assets for remaining coverage | Loss-recovery component | Estimates of present value of future cash flows | Risk adjustment for non-financial risk | |
| Opening assets | 16,444 | -1,294 | -59,416 | -3,429 | -47,695 |
| Changes in the statement of profit or loss and OCI | | | | | |
| Allocation of reinsurance premiums paid | 79,478 | - | - | - | 79,478 |
| Amounts recoverable from reinsurers | - | 1,193 | -94,001 | -840 | -93,648 |
| Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses | - | - | -51,324 | - | -51,324 |
| Changes in loss-recovery component | - | 1,193 | - | - | 1,193 |
| Adjustments to assets for incurred claims | - | - | -42,771 | -840 | -43,611 |
| Effect of changes in non-performance risk of reinsurers | - | - | 94 | - | 94 |
| Investment components | 18,511 | - | -18,511 | - | - |
| Net expenses from reinsurance contracts | 97,989 | 1,193 | -112,511 | -840 | -14,170 |
| Net finance income from reinsurance contracts | - | - | -802 | -41 | -843 |
| OCI | - | - | 12,030 | 598 | 12,629 |
| Effect of movements in exchange rates | - | - | - | - | - |
| Total changes in the statement of profit or loss and OCI | 97,989 | 1,193 | -101,283 | -282 | -2,383 |
| Cash flows | | | | | |
| Premiums paid | -93,312 | - | - | - | -93,312 |
| Amounts received | - | - | 74,155 | - | 74,155 |
| Total cash flows | -93,312 | - | 74,155 | - | -19,156 |
| Closing assets | 21,121 | -102 | -86,544 | -3,711 | -69,235 |

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty**Poistné zmluvy**

| | Vydané ziskové zmluvy | Vydané nevýhodné zmluvy | Spolu |
|---|-----------------------|-------------------------|---------------|
| 31. december 2023 | | | |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | 28 724 | 194 | 28 918 |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | 186 398 | 1 088 | 187 486 |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv | -276 454 | -1 598 | -278 052 |
| Riziková prírážka na nefinančné riziká | 12 547 | 562 | 13 109 |
| CSM | 48 785 | - | 48 785 |
| Straty pri prvotnom vykázaní | - | 246 | 246 |
| 31. december 2022 | | | |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | 27 790 | 13 | 27 804 |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | 236 673 | 1 438 | 238 111 |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv | -327 490 | -1 477 | -328 967 |
| Riziková prírážka na nefinančné riziká | 24 726 | - | 24 727 |
| CSM | 38 300 | - | 38 300 |
| Straty pri prvotnom vykázaní | - | 25 | 25 |

Zaistné zmluvy

| | Zmluvy bez komponentu pre vynahradenie straty | Zmluvy s komponentom pre vynahradenie straty | Spolu |
|---|---|--|---------------|
| 31. december 2023 | | | |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv | -3 752 | - | -3 752 |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy | 5 974 | - | 5 974 |
| Riziková prírážka na nefinančné riziká | -329 | - | -329 |
| CSM | -1 893 | - | -1 893 |
| 31. december 2022 | | | |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv | -7 105 | - | -7 105 |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy | 9 259 | - | 9 259 |
| Riziková prírážka na nefinančné riziká | -662 | - | -662 |
| CSM | -1 492 | - | -1 492 |

Life risk and savings

Insurance contracts

| | Profitable contracts issued | Onerous contracts issued | Total |
|---|-----------------------------|--------------------------|---------------|
| 31 December 2023 | | | |
| Insurance acquisition cash flows | 28,724 | 194 | 28,918 |
| Estimates of present value of cash outflows | 186,398 | 1,088 | 187,486 |
| Estimates of present value of cash inflows | -276,454 | -1,598 | -278,052 |
| Risk adjustment for non-financial risk | 12,547 | 562 | 13,109 |
| CSM | 48,785 | - | 48,785 |
| Losses recognised on initial recognition | - | 246 | 246 |
| 31 December 2022 | | | |
| Insurance acquisition cash flows | 27,790 | 13 | 27,804 |
| Estimates of present value of cash outflows | 236,673 | 1,438 | 238,111 |
| Estimates of present value of cash inflows | -327,490 | -1,477 | -328,967 |
| Risk adjustment for non-financial risk | 24,726 | - | 24,727 |
| CSM | 38,300 | - | 38,300 |
| Losses recognised on initial recognition | - | 25 | 25 |

Reinsurance contracts

| | Contracts initiated without loss-recovery component | Contracts initiated with loss-recovery component | Total |
|---|---|--|---------------|
| 31 December 2023 | | | |
| Estimates of present value of cash inflows | -3,752 | - | -3,752 |
| Estimates of present value of cash outflows | 5,974 | - | 5,974 |
| Risk adjustment for non-financial risk | -329 | - | -329 |
| CSM | -1,893 | - | -1,893 |
| 31 December 2022 | | | |
| Estimates of present value of cash inflows | -7,105 | - | -7,105 |
| Estimates of present value of cash outflows | 9,259 | - | 9,259 |
| Risk adjustment for non-financial risk | -662 | - | -662 |
| CSM | -1,492 | - | -1,492 |

S prvkami priamej účasti**Poistné zmluvy**

| | Vydané ziskové zmluvy | Vydané nevýhodné zmluvy | Spolu |
|---|-----------------------|-------------------------|---------|
| 31. december 2023 | | | |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | - | 1 648 | 1 648 |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | - | 15 373 | 15 373 |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv | - | -15 496 | -15 496 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | - | 133 | 133 |
| CSM | - | - | - |
| Straty pri prvotnom vykázaní | - | 1 659 | 1 659 |
| 31. december 2022 | | | |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | - | 1 934 | 1 934 |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | - | 7 088 | 7 088 |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv | - | -8 756 | -8 756 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | - | 677 | 677 |
| CSM | - | - | - |
| Straty pri prvotnom vykázaní | - | 944 | 944 |

Nasledujúca tabuľka uvádza, kedy Spoločnosť očakáva vykázanie zostávajúcej CSM v zisku alebo strate po dátume vykazovania pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA.

| 31. december 2023 | do 1 roka | 1-2 roky | 2-3 roky | 3-4 roky | 4-10 rokov | Viac ako 10 rokov | Spolu |
|--|-----------|----------|----------|----------|------------|-------------------|----------|
| Poistné zmluvy | | | | | | | |
| Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | -19 858 | -16 704 | -14 484 | -12 660 | -50 588 | -44 894 | -159 188 |
| S prvkami priamej účasti | -248 | -169 | -150 | -126 | -428 | -287 | -1 409 |
| Zaistné zmluvy | | | | | | | |
| Životné | 2 327 | 1 841 | 1 481 | 1 202 | 4 045 | 2 891 | 13 788 |
| 31. december 2022 | | | | | | | |
| Poistné zmluvy | | | | | | | |
| Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | -19 214 | -16 061 | -13 710 | -11 849 | -45 952 | -40 849 | -147 634 |
| S prvkami priamej účasti | -909 | -284 | -209 | -184 | -609 | -395 | -2 590 |
| Zaistné zmluvy | | | | | | | |
| Životné | 2 242 | 1 748 | 1 373 | 1 088 | 3 382 | 2 145 | 11 978 |

Participating Insurance contracts

| | Profitable contracts issued | Onerous contracts issued | Total |
|---|-----------------------------|--------------------------|---------|
| 31 December 2023 | | | |
| Insurance acquisition cash flows | - | 1,648 | 1,648 |
| Estimates of present value of cash outflows | - | 15,373 | 15,373 |
| Estimates of present value of cash inflows | - | -15,496 | -15,496 |
| Risk adjustment for non-financial risk | - | 133 | 133 |
| CSM | - | - | - |
| Losses recognised on initial recognition | - | 1,659 | 1,659 |
| 31 December 2022 | | | |
| Insurance acquisition cash flows | - | 1,934 | 1,934 |
| Estimates of present value of cash outflows | - | 7,088 | 7,088 |
| Estimates of present value of cash inflows | - | -8,756 | -8,756 |
| Risk adjustment for non-financial risk | - | 677 | 677 |
| CSM | - | - | - |
| Losses recognised on initial recognition | - | 944 | 944 |

The following table sets out when the Company expects to recognise the remaining CSM in profit or loss after the reporting date for contracts not measured under the PAA.

| 31 December 2023 | 1 year or less | 1-2 years | 2-3 years | 3-4 years | 4-10 years | More than 10 years | Total |
|------------------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------------|----------|
| Insurance contracts | | | | | | | |
| Life risk and savings | -19,858 | -16,704 | -14,484 | -12,660 | -50,588 | -44,894 | -159,188 |
| Participating | -248 | -169 | -150 | -126 | -428 | -287 | -1,409 |
| Reinsurance contracts | | | | | | | |
| Life | 2,327 | 1,841 | 1,481 | 1,202 | 4,045 | 2,891 | 13,788 |
| 31 December 2022 | | | | | | | |
| Insurance contracts | | | | | | | |
| Life risk and savings | -19,214 | -16,061 | -13,710 | -11,849 | -45,952 | -40,849 | -147,634 |
| Participating | -909 | -284 | -209 | -184 | -609 | -395 | -2,590 |
| Reinsurance contracts | | | | | | | |
| Life | 2,242 | 1,748 | 1,373 | 1,088 | 3,382 | 2,145 | 11,978 |

Vývoj poistných udalostí pri neživotnom poistení

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje, ako sa v priebehu času vyvíjali odhady kumulatívnych škôd pre segment neživotného poistenia Spoločnosti na báze brutto a netto

po zaistení. Každá tabuľka ukazuje, ako sa v priebehu času vyvíjali odhady Spoločnosti týkajúce sa celkových poistných plnení za každý škodový rok a porovnáva kumulované nároky so sumou zahrnutou vo výkaze o finančnej situácii.

| 31. december 2023 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Spolu |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| Brutto | | | | | | | | | | | |
| Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto | | | | | | | | | | | |
| na konci účtovného obdobia | 162 957 | 179 581 | 176 824 | 162 749 | 153 521 | 156 410 | 124 407 | 132 131 | 207 033 | 215 215 | |
| jeden rok neskôr | 156 956 | 177 131 | 183 665 | 200 926 | 158 896 | 160 051 | 127 430 | 139 277 | 195 116 | | |
| dva roky neskôr | 164 109 | 164 187 | 217 162 | 203 704 | 156 318 | 156 471 | 128 517 | 131 794 | | | |
| tri roky neskôr | 182 611 | 175 644 | 220 850 | 206 580 | 154 226 | 155 357 | 128 616 | | | | |
| štyri roky neskôr | 215 491 | 176 293 | 219 206 | 203 126 | 155 680 | 155 788 | | | | | |
| päť rokov neskôr | 215 932 | 178 060 | 218 545 | 201 582 | 155 860 | | | | | | |
| šesť rokov neskôr | 215 795 | 177 588 | 217 755 | 200 566 | | | | | | | |
| sedem rokov neskôr | 217 489 | 176 092 | 216 491 | | | | | | | | |
| osem rokov neskôr | 216 197 | 175 305 | | | | | | | | | |
| deväť rokov neskôr | 216 091 | | | | | | | | | | |
| Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto | 213 555 | 169 327 | 208 257 | 184 965 | 146 209 | 145 829 | 115 311 | 116 876 | 156 361 | 116 344 | 1 573 034 |
| Závazky brutto – škodové obdobia od 2014 do 2023 | 2 537 | 5 978 | 8 234 | 15 601 | 9 651 | 9 959 | 13 305 | 14 918 | 38 755 | 98 870 | 217 808 |
| Závazky brutto – škodové obdobia pred rokom 2014 | | | | | | | | | | | 47 629 |
| Vplyv diskontovania | | | | | | | | | | | -24 097 |
| Ostatné položky | | | | | | | | | | | 251 |
| Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto | | | | | | | | | | | 241 591 |

| 31. december 2023 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Spolu |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| Netto po zaistení | | | | | | | | | | | |
| Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, netto | | | | | | | | | | | |
| na konci účtovného obdobia | 124 683 | 146 482 | 131 251 | 133 208 | 125 656 | 129 923 | 103 611 | 106 217 | 161 097 | 147 147 | |
| jeden rok neskôr | 78 625 | 111 189 | 126 855 | 153 052 | 110 962 | 114 218 | 90 138 | 62 008 | 129 146 | | |
| dva roky neskôr | 95 048 | 99 052 | 165 097 | 154 916 | 111 118 | 111 982 | 91 470 | 68 157 | | | |
| tri roky neskôr | 89 524 | 112 818 | 174 605 | 155 063 | 110 242 | 110 266 | 90 929 | | | | |
| štyri roky neskôr | 127 578 | 112 431 | 169 239 | 154 730 | 109 740 | 110 355 | | | | | |
| päť rokov neskôr | 130 529 | 116 164 | 172 878 | 152 246 | 109 399 | | | | | | |
| šesť rokov neskôr | 131 358 | 115 580 | 171 574 | 149 804 | | | | | | | |
| sedem rokov neskôr | 130 845 | 114 526 | 171 683 | | | | | | | | |
| osem rokov neskôr | 129 939 | 114 271 | | | | | | | | | |
| deväť rokov neskôr | 134 244 | | | | | | | | | | |
| Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto | 132 895 | 111 377 | 167 930 | 142 896 | 104 949 | 105 315 | 84 721 | 61 899 | 115 186 | 100 448 | 1 127 617 |
| Čisté záväzky – škodové obdobia od 2014 do 2023 | 1 349 | 2 895 | 3 753 | 6 908 | 4 450 | 5 040 | 6 207 | 6 258 | 13 960 | 46 699 | 97 518 |
| Čisté záväzky – škodové obdobia pred rokom 2014 | | | | | | | | | | | 28 553 |
| Vplyv diskontovania | | | | | | | | | | | -10 369 |
| Ostatné položky | | | | | | | | | | | -18 490 |
| Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto | | | | | | | | | | | 97 212 |

Non-life claims development

The table below illustrates how estimates of cumulative claims for the Company's non-life segment have developed over time on a gross and net of reinsurance basis. Each table

shows how the Company's estimates of total claims for each accident year have developed over time and reconciles the cumulative claims to the amount included in the statement of financial position.

| 31 December 2023 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Total |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| Gross of reinsurance | | | | | | | | | | | |
| Estimates of undiscounted gross cumulative claims | | | | | | | | | | | |
| At end of accident year | 162,957 | 179,581 | 176,824 | 162,749 | 153,521 | 156,410 | 124,407 | 132,131 | 207,033 | 215,215 | |
| One year later | 156,956 | 177,131 | 183,665 | 200,926 | 158,896 | 160,051 | 127,430 | 139,277 | 195,116 | | |
| Two years later | 164,109 | 164,187 | 217,162 | 203,704 | 156,318 | 156,471 | 128,517 | 131,794 | | | |
| Three years later | 182,611 | 175,644 | 220,850 | 206,580 | 154,226 | 155,357 | 128,616 | | | | |
| Four years later | 215,491 | 176,293 | 219,206 | 203,126 | 155,680 | 155,788 | | | | | |
| Five years later | 215,932 | 178,060 | 218,545 | 201,582 | 155,860 | | | | | | |
| Six years later | 215,795 | 177,588 | 217,755 | 200,566 | | | | | | | |
| Seven years later | 217,489 | 176,092 | 216,491 | | | | | | | | |
| Eight years later | 216,197 | 175,305 | | | | | | | | | |
| Nine years later | 216,091 | | | | | | | | | | |
| Cumulative gross claims paid | 213,555 | 169,327 | 208,257 | 184,965 | 146,209 | 145,829 | 115,311 | 116,876 | 156,361 | 116,344 | 1,573,034 |
| Gross liabilities – accident years from 2014 to 2023 | 2,537 | 5,978 | 8,234 | 15,601 | 9,651 | 9,959 | 13,305 | 14,918 | 38,755 | 98,870 | 217,808 |
| Gross liabilities – accident years before 2014 | | | | | | | | | | | 47,629 |
| Effect of discounting | | | | | | | | | | | -24,097 |
| Other items | | | | | | | | | | | 251 |
| Gross liabilities for incurred claims included in the statement of financial position | | | | | | | | | | | 241,591 |

| 31 December 2023 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Total |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| Estimates of undiscounted net cumulative claims | | | | | | | | | | | |
| At end of accident year | 124,683 | 146,482 | 131,251 | 133,208 | 125,656 | 129,923 | 103,611 | 106,217 | 161,097 | 147,147 | |
| One year later | 78,625 | 111,189 | 126,855 | 153,052 | 110,962 | 114,218 | 90,138 | 62,008 | 129,146 | | |
| Two years later | 95,048 | 99,052 | 165,097 | 154,916 | 111,118 | 111,982 | 91,470 | 68,157 | | | |
| Three years later | 89,524 | 112,818 | 174,605 | 155,063 | 110,242 | 110,266 | 90,929 | | | | |
| Four years later | 127,578 | 112,431 | 169,239 | 154,730 | 109,740 | 110,355 | | | | | |
| Five years later | 130,529 | 116,164 | 172,878 | 152,246 | 109,399 | | | | | | |
| Six years later | 131,358 | 115,580 | 171,574 | 149,804 | | | | | | | |
| Seven years later | 130,845 | 114,526 | 171,683 | | | | | | | | |
| Eight years later | 129,939 | 114,271 | | | | | | | | | |
| Nine years later | 134,244 | | | | | | | | | | |
| Cumulative net claims paid | 132,895 | 111,377 | 167,930 | 142,896 | 104,949 | 105,315 | 84,721 | 61,899 | 115,186 | 100,448 | 1,127,617 |
| Net liabilities – accident years from 2014 to 2023 | 1,349 | 2,895 | 3,753 | 6,908 | 4,450 | 5,040 | 6,207 | 6,258 | 13,960 | 46,699 | 97,518 |
| Net liabilities – accident years before 2014 | | | | | | | | | | | 28,553 |
| Effect of discounting | | | | | | | | | | | -10,369 |
| Other items | | | | | | | | | | | -18,490, |
| Net liabilities for incurred claims included in the statement of financial position | | | | | | | | | | | 97,212 |

Významné účtovné postupy a odhady (fulfilment cash flows)

Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy

Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy obsahuje:

- odhady budúcich peňažných tokov;
- úpravu zohľadňujúcu časovú hodnotu peňazí a finančné riziká súvisiace s budúcimi peňažnými tokmi v rozsahu, v akom finančné riziká nie sú zahrnuté v odhadoch budúcich peňažných tokov; a
- rizikovú prirážku na nefinančné riziká.

Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu niekoľkých scenárov, ktoré odrážajú celú škálu možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára sú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia na základe zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť používa techniky stochastického modelovania na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastické modelovanie zahŕňa projektovanie budúcich peňažných tokov v rámci veľkého množstva možných ekonomických scenárov pre trhové premenné, ako sú úrokové sadzby a výnosy z iných finančných nástrojov.

Odhady budúcich peňažných tokov

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť nezaujateľným spôsobom zahŕňa všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú dostupné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných plneniach a iných skúsenostiach, aktualizované tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí.

Odhady budúcich peňažných tokov odrážajú pohľad spoločnosti na súčasné podmienky k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pokiaľ sú odhady akýchkoľvek relevantných trhových premenných konzistentné s pozorovateľnými trhovými cenami.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť berie do úvahy súčasné očakávania budúcich udalostí, ktoré môžu tieto peňažné toky ovplyvniť. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, ktoré by zmenili alebo splnili súčasnú povinnosť alebo vytvorili nové povinnosti podľa existujúcich zmlúv, sa však neberú do úvahy, kým zmena v legislatíve nebude platná. Spoločnosť odvodzuje predpoklady nákladovej inflácie z rozdielu medzi výnosmi nominálnych a na infláciu viazaných štátnych dlhopisov.

Peňažné toky v rámci hranice zmluvy priamo súvisia s plneniami zo zmluvy, vrátane tých, pri ktorých Spoločnosť môže ovplyvniť ich hodnotu výšku alebo načasovanie. Patria sem platby poisťníkom (alebo v ich mene), peňažné toky z obstarania poistných zmlúv a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv vyplývajú z predaja, upisovania a vytvorenia skupiny zmlúv, ktoré priamo súvisia

s portfóliom zmlúv, do ktorých skupina patrí. Ďalšie náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú:

- náklady na vybavovanie poistných udalostí, údržbu a správu;
- opakujúce sa provízie splatné z bežne plateného poistného prijatého v rámci hranice zmluvy;
- náklady, ktoré Spoločnosť vynaloží pri poskytovaní investičných služieb;
- náklady, ktoré Spoločnosť vynaloží pri vykonávaní investičných činností v rozsahu, v akom ich Spoločnosť vykonáva s cieľom zvýšiť úžitok z poistného krytia pre poisťníkov generovaním investičného výnosu, z ktorého budú mať poisťníci úžitok, ak dôjde k poistnej udalosti; a
- daň z príjmov a iné náklady osobitne účtované poisťníkom podľa podmienok zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistenia a ostatné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú priamo priraditeľné náklady a alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov.

Peňažné toky sa pripisujú akvizícnym činnostiam, plneniam a iným činnostiam na úrovni Spoločnosti pomocou kalkulácie nákladov podľa jednotlivých činností. Peňažné toky súvisiace s akvizíciou a iným plnením sú rozdelené do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a sú konzistentne aplikované na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti prideluje peňažné toky z obstarania poistenia do skupín zmlúv na základe ročného poistného pre každú skupinu v neživotnom poistení a na základe počtu uzavretých zmlúv v životnom poistení, náklady na likvidáciu poistných udalostí podľa počtu poistných udalostí pre každú skupinu a náklady na správu poistných zmlúv na základe ročného poistného v neživotnom poistení a na základe počtu platných zmlúv v životnom poistení v rámci každej skupiny. Ostatné náklady sú vykázané v hospodárskom výsledku tak, ako vzniknú.

Hranice zmlúv

Posúdenie hranice zmluvy, ktorá definuje, ktoré budúce peňažné toky sú zahrnuté do ocenenia zmluvy, si vyžaduje posúdenie a zváženie podstatných práv a povinností Spoločnosti vyplývajúcich zo zmluvy.

Poistné zmluvy

Niektoré životné zmluvy so sporiacou zložkou obsahujú garantovanú anuitnú opciu, ktorá umožňuje poisťníkovi pri splatnosti stanovenej doby premeniť benefit pri splatnosti na doživotný dôchodok za vopred stanovenú sadzbu. Spoločnosť posúdila hranicu zmluvy pre celú zmluvu vrátane opcie a dospela k záveru, že peňažné toky súvisiace s garantovanou anuitnou opciou spadajú do hranice zmluvy. Dôvodom je skutočnosť, že Spoločnosť nemá praktickú schopnosť preceniť zmluvu pri splatnosti zmluvy.

Zaistné zmluvy

Každá zaistná zmluva s kvótovým podielom Spoločnosti má ročnú dobu platnosti, pokrýva podkladové zmluvy vydané v danom období na základe existencie rizika a poskytujúce jednostranné právo Spoločnosti aj zaisťovateľovi kedykoľvek ukončiť postúpenie nových zmlúv s výpovednou lehotou 3 mesiace. Pri prvotnom vykázaní sú peňažné toky v rámci hraníc zaistnej zmluvy určené ako tie, ktoré vyplývajú z podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že ich vydajú a postúpia

Significant judgements and estimates

Fulfilment cash flows

Fulfilment cash flows comprise:

- estimates of future cash flows;
- an adjustment to reflect the time value of money and the financial risks related to future cash flows, to the extent that the financial risks are not included in the estimates of future cash flows; and
- a risk adjustment for non-financial risk.

The Company's objective in estimating future cash flows is to determine the expected value of a range of scenarios that reflects the full range of possible outcomes. The cash flows from each scenario are discounted and weighted by the estimated probability of that outcome to derive an expected present value. If there are significant interdependencies between cash flows that vary based on changes in market variables and other cash flows, then the Company uses stochastic modelling techniques to estimate the expected present value. Stochastic modelling involves projecting future cash flows under a large number of possible economic scenarios for market variables such as interest rates and equity returns.

Estimates of future cash flows

In estimating future cash flows, the Company incorporates, in an unbiased way, all reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date. This information includes both internal and external historical data about claims and other experience, updated to reflect current expectations of future events.

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

When estimating future cash flows, the Company takes into account current expectations of future events that might affect those cash flows. However, expectations of future changes in legislation that would change or discharge a present obligation or create new obligations under existing contracts are not taken into account until the change in legislation is substantively enacted. The Company derives cost inflation assumptions from the difference between the yields on nominal and inflation-linked government bonds.

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

Insurance acquisition cash flows arise from the activities of selling, underwriting and starting a group of contracts that are directly attributable to the portfolio of contracts to which the

group belongs. Other costs that are incurred in fulfilling the contracts include:

- claims handling, maintenance and administration costs;
- recurring commissions payable on premiums receivable within the contract boundary;
- costs that the Company will incur in providing investment services;
- costs that the Company will incur in performing investment activities to the extent that the Company performs them to enhance benefits from insurance coverage for policyholders by generating an investment return from which policyholders will benefit if an insured event occurs; and
- income tax and other costs specifically chargeable to the policyholders under the terms of the contracts.

Insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts comprise both direct costs and an allocation of fixed and variable overheads.

Cash flows are attributed to acquisition activities, other fulfilment activities and other activities at local entity level using activity-based costing techniques. Cash flows attributable to acquisition and other fulfilment activities are allocated to groups of contracts using methods that are systematic and rational and are consistently applied to all costs that have similar characteristics. The Company generally allocates insurance acquisition cash flows to groups of contracts based on the annual premiums for each group for non-life insurance and based on the number of in-force contracts in life insurance, claims handling costs based on the number of claims for each group, and administration costs based on the annual premiums for non-life insurance and number of in-force contracts for life insurance. Other costs are recognised in profit or loss as they are incurred.

Contract boundaries

The assessment of the contract boundary, which defines which future cash flows are included in the measurement of a contract, requires judgement and consideration of the Company's substantive rights and obligations under the contract.

Insurance contracts

Some life savings contracts contain a guaranteed annuity option, which allows the policyholder to convert, the maturity benefit into an immediately starting life-contingent annuity at a predetermined rate. The Company has assessed the contract boundary for the entire contract, including the option, and concluded that the cash flows related to the guaranteed annuity option fall within the boundary of the contract. This is because the Company does not have the practical ability to reprice the contract on maturity of the stated term.

Reinsurance contracts

Each of the Company's quota share reinsurance contracts has an annual term, covers underlying contracts issued within the term on a risk-attaching basis and provides unilateral rights to both the Company and the reinsurer to terminate the cession of new business at any time by giving three months' notice to the other party. On initial recognition, the cash flows within the reinsurance contract boundary are determined to be those arising from underlying contracts that the Company expects to

na základe zaistenej zmluvy v priebehu nasledujúcich troch mesiacov. Následne očakávané peňažné toky po uplynutí tejto pôvodnej výpovednej lehoty sa považujú za peňažné toky nových zaistných zmlúv a sú vykázané oddelene od pôvodnej zmluvy, keďže spadajú do trojmesačnej výpovednej lehoty.

Každá stop loss a excess of loss zaistná zmluva Spoločnosti má ročnú lehotu a pokrýva poistné plnenia z podkladových zmlúv, ktoré vznikli v priebehu roka (t. j. naviazané na straty). Peňažné toky v rámci hraníc zmluvy sú tie, ktoré vyplývajú z podkladových poistných plnení vzniknutých počas roka.

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty a zmluvy s prvkami priamej účasti

Predpoklady o úmrtnosti/dlhovekosti, chorobnosti a správaní poistníkov, ktoré sa používajú pri odhade budúcich peňažných tokov, sú vypracované podľa typu produktu, zohľadňujú najnovšie skúsenosti a správanie poistníkov v rámci skupiny poistných zmlúv.

Predpoklady úmrtnosti/dlhovekosti a chorobnosti sa vo všeobecnosti odvodzujú na základe kombinácie národných údajov o úmrtnosti, trendov v odvetví a skúseností Spoločnosti. Skúsenosti sú monitorované pravidelnými analýzami, ktorých výsledky sa premietajú ako do cenotvorby nových produktov, tak aj do oceňovania existujúcich zmlúv.

Spoločnosť používa slovenské úmrtnostné tabuľky z Demografického výskumného centra Infostat SR. Sadzby sú upravené faktormi, ktoré reprezentujú vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Správanie poistníkov je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní životných sporiacich produktov a poistných zmlúv s prvkami priamej účasti. Každý typ správania poistníka sa odhaduje podľa typu produktu na základe trendov a nedávnych skúseností.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa úrovne odkupov (vyjadrené ako vážené priemery) podľa výročia poistenia pre hlavné zmluvy životných sporiacich produktov a poistných zmlúv s prvkami priamej účasti.

| | 2023 | | | | 2022 | | | |
|--------------------------------|--------|---------|----------|----------|--------|---------|----------|----------|
| | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 20 rokov | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 20 rokov |
| Životné sporiace zmluvy | | | | | | | | |
| Kombinované poistenie | 34,9 % | 7,3 % | 3,4 % | 3,0 % | 34,9 % | 7,3 % | 3,4 % | 3,0 % |
| Pohrebné poistenie | 14,5 % | 2,7 % | 1,0 % | 1,0 % | 14,5 % | 2,7 % | 1,0 % | 1,0 % |
| Zmiešané poistenie | 14,4 % | 7,7 % | 7,5 % | 2,6 % | 14,4 % | 7,7 % | 7,5 % | 2,6 % |
| Rizikové životné poistenie | 19,5 % | 11,7 % | 7,6 % | 3,0 % | 19,5 % | 11,7 % | 7,6 % | 3,0 % |

V prípade životných sporiacich zmlúv a zmlúv s prvkami priamej účasti, je dôležitý predpoklad kreditné sadzby a diskontné sadzby a pri zmluvách s prvkami priamej účasti je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní týchto zmlúv miera, v akej percentá účasti presahujú minimálne percentá účasti. Predpokladané odhadované kreditné sadzby a percentá účasti sú vo všeobecnosti založené na skutočných sadzbách a percentách uplatňovaných v bežnom roku. V súčasnom ekonomickom prostredí sú pripísané sumy často určované garantovanými úrokovými sadzbami. Percentá účasti uplatňované v rokoch 2023 aj 2022 boli minimálne miery účasti.

Na identifikáciu zmien zmluvných peňažných tokov pre tieto zmluvy Spoločnosť vo všeobecnosti stanovuje svoje záväzok vrátane výnosu zahrnutého v odhadoch súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy pri prvotnom vykázaní, aktualizovaných tak, aby odrážali súčasné predpoklady finančného rizika.

Neživotné zmluvy

Spoločnosť odhaduje konečné náklady na likvidáciu vzniknutých, ale nezaplatených poistných plnení ku dňu účtovnej závierky a hodnotu regresov a iných očakávaných úhrad tak, že posúdi jednotlivé nahlásené poistné udalosti a vytvorí rezervy na vzniknuté, ale ešte nenahlásené poistné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu poistných udalostí sa odhadujú pomocou rôznych techník rezervovania poistných plnení – napr. reťazovo rebríková metóda, Bornhuetter-Ferguson a Cap Code ako rovnocenné metódy. Pri poisteniach vozidiel (MTPL & Casco)

uplatňujeme pri stanovení záväzkov na plnenia aj očakávanú infláciu. Tieto techniky predpokladajú, že vlastné skúsenosti Spoločnosti s poistnými udalosťami naznačujú budúci vývoj poistných udalostí, a teda aj náklady na konečné poistné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu škôd sa odhadujú pre každú oblasť samostatne, okrem veľkých poistných udalostí, ktoré sú posudzované samostatne.

Použité predpoklady, vrátane škodovosti a budúcej inflácie poistných udalostí, sú implicitne odvodené z historických údajov o vývoji poistných udalostí, na ktorých sú založené projekcie, hoci sa posudzuje rozsah, podľa ktorého sa minulé trendy nemusia vzťahovať na budúcnosť.

Diskontné sadzby

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a likviditu poistných zmlúv. Spoločnosť vo všeobecnosti určuje bezrizikové sadzby pomocou pozorovaných výnosových kriviek swapov so strednou cenou pre banky s ratingom AA (upravené o úverové riziko banky). Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým údajom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a inflačné očakávania. Pre trhy, na ktorých neexistuje spoľahlivá swapová výnosová krivka, sa používajú výnosy štátnych dlhopisov. Aj keď konečný forwardový kurz podlieha revízií, očakáva sa, že bude stabilný a zmení sa iba pri výrazných zmenách dlhodobých očakávaní. Pre zohľadnenie charakteristík likvidity poistnej

issue and cede under the reinsurance contract within the next three months. Subsequently, expected cash flows beyond the end of this initial notice period are considered cash flows of new reinsurance contracts and are recognised, separately from the initial contract, as they fall within the rolling three-month notice period.

Each of the Company's excess of loss and stop loss reinsurance contracts has an annual term and covers claims from underlying contracts incurred within the year (i.e. loss-occurring). Cash flows within the contract boundary are those arising from underlying claims incurred during the year.

Life risk, life savings and participating contracts

Assumptions about mortality/longevity, morbidity and policyholder behaviour that are used in estimating future cash flows are derived by product type at local entity level, reflecting recent experience and the profiles of policyholders within a group of insurance contracts.

Mortality/longevity and morbidity assumptions are generally derived using a blend of national mortality data, industry trends and the local entity's experience. Experience is monitored through regular analyses, the results of which are reflected both in the pricing of new products and in the measurement of existing contracts.

The Company applies Slovak mortality tables provided by Demographic Research centrum Infostat SR. The rates are adjusted by factors that represent the own company experience.

Policyholder behaviour is a key assumption in the measurement of life savings and participating insurance contracts. Each type of policyholder behaviour is estimated by product type, based on trends in recent experience.

The following table sets out the assumptions about surrender rates (expressed as weighted averages) by policy anniversary for main life savings and participating contracts.

| | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---------------------|--------|---------|----------|----------|--------|---------|----------|----------|
| | 1 year | 5 years | 10 years | 20 years | 1 year | 5 years | 10 years | 20 years |
| Live savings | | | | | | | | |
| Hybrid insurance | 34.9% | 7.3% | 3.4% | 3.0% | 34.9% | 7.3% | 3.4% | 3.0% |
| Funeral insurance | 14.5% | 2.7% | 1.0% | 1.0% | 14.5% | 2.7% | 1.0% | 1.0% |
| Mixed insurance | 14.4% | 7.7% | 7.5% | 2.6% | 14.4% | 7.7% | 7.5% | 2.6% |
| Risk life insurance | 19.5% | 11.7% | 7.6% | 3.0% | 19.5% | 11.7% | 7.6% | 3.0% |

For life saving and participating contracts, crediting rates and discount rates and for participating contracts, the extent to which participation percentages exceed minimum participation percentages are key assumptions in measuring those contracts. The assumed estimated crediting rates and participation percentages are generally based on the actual rates and percentages applied in the current year. In the current economic environment, the amounts credited are often determined by interest rate guarantees. The participation percentages applied in both 2023 and 2022 were the minimum participation rates.

To determine how to identify changes in discretionary cash flows for these contracts, the Company generally regards its commitment to be the return implicit in the estimates of the fulfilment cash flows on initial recognition, updated to reflect current financial risk assumptions.

Non-life contracts

The Company estimates the ultimate cost of settling claims incurred but unpaid at the reporting date and the value of salvage and other expected recoveries by reviewing individual claims reported and making allowance for claims incurred but not yet reported. The ultimate cost of settling claims is estimated using a range of loss reserving techniques – e.g. the chain-ladder and Bornhuetter-Ferguson and Cap Code as peer methods. For motor class business (MTPL & Casco) we assume expected inflation as well. These techniques assume

that the Company's own claims experience is indicative for future claims development patterns and therefore ultimate claims cost. The ultimate cost of settling claims is estimated separately for each line of business, except for large claims, which are assessed separately from other claims.

The assumptions used, including loss ratios and future claims inflation, are implicitly derived from the historical claims development data on which the projections are based, although judgement is applied to assess the extent to which past trends might not apply in the future and future trends are expected to emerge.

Discount rates

All cash flows are discounted using risk-free yield curves adjusted to reflect the characteristics of the cash flows and the liquidity of the insurance contracts. The Company generally determines the risk-free rates using the observed mid-price swap yield curves for AA-rated banks (adjusted for the bank's credit risk). The yield curve is interpolated between the last available market data point and an ultimate forward rate, which reflects long-term real interest rate and inflation expectations. For markets in which there is no reliable swap yield curve, government bond yields are used. Although the ultimate forward rate is subject to revision, it is expected to be stable and would change only on significant changes to long-term expectations. To reflect the liquidity characteristics of the insurance contracts, the risk-free yield curves are adjusted

zmluvy sú bezrizikové výnosové krivky upravené o prirážku za nelikviditu. Prirážky za nelikviditu sa vo všeobecnosti určujú porovnaním spreadov na korporátne dlhopisy s nákladmi CDS so zodpovedajúcimi povinnými podmienkami pre toho istého emitenta.

V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené forwardové výnosové krivky p.a. použité na diskontovanie peňažných tokov poistných zmlúv v mene Euro.

| | 2023 | | | | | 2022 | | | | |
|---|--------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|----------|----------|
| | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 15 rokov | 20 rokov | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 15 rokov | 20 rokov |
| Rizikové životné poistenie, sporiace produkty a s prvkami priamej účasti | | | | | | | | | | |
| EUR | 3,76 % | 2,61 % | 3,01 % | 2,91 % | 2,64 % | 3,52 % | 3,38 % | 3,47 % | 2,93 % | 2,31 % |
| Inflácia nákladov | | | | | | | | | | |
| EUR | 2,39 % | 2,16 % | 2,18 % | 1,57 % | 0,92 % | 10,22 % | 4,21 % | 2,43 % | 1,48 % | 0,76 % |
| Úroveň pridelovania podielov na prebytku | | | | | | | | | | |
| EUR | 1,36 % | 1,18 % | 1,15 % | 0,00 % | 0,00 % | 1,17 % | 1,13 % | 1,04 % | 0,00 % | 0,00 % |

Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z akejkoľvek finančnej podkladovej položky, sú upravené o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych techník merania a diskontované pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu.

Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje stochastickým modelovaním, peňažné toky sa diskontujú sadzbami špecificky kalibrovanými pre konkrétny scenár, v priemere, na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká sú stanovené tak, aby odrážali kompenzáciu, ktorú by jednotlivý emitent požadoval za znášanie nefinančného rizika, zvlášť pre neživotné a ostatné zmluvy, a sú rozdelené do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín. Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká odrážajú benefity diverzifikácie zo zmlúv vydaných Spoločnosťou spôsobom, ktorý je konzistentný s kompenzáciou, ktorú by účtovná jednotka vyžadovala, a ktorý odráža jej stupeň averzie k riziku, pričom účinky výhod z diverzifikácie sa určujú pomocou korelačnej matice.

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká sa určujú pomocou nasledujúcich techník:

- neživotné zmluvy: náklady na kapitál;
- životné zmluvy a zmluvy s prvkami priamej účasti: náklady na kapitál.

Na určenie úprav o rizikovú prirážku na nefinančné riziká pre zaistené zmluvy Spoločnosť používa tieto techniky so zaistením aj bez zaistenia a výšku rizika prenášaného na zaisťovateľa odvodzuje ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

Uplatňovaním metódy nákladov na kapitál Spoločnosť určuje rizikové prirážky na nefinančné riziká tak, že na množstvo kapitálu potrebného pre každý budúci dátum vykazovania použije mieru nákladov na kapitál a výsledok diskontuje

pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Požadovaný kapitál sa určuje odhadom pravdepodobnosti rozdelenia súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z poistnej zmluvy ku každému budúcemu dátumu vykazovania a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poistných plnení a nákladov, ktoré vzniknú každý rok pri 99,5 % intervale spoľahlivosti (kapitálová požiadavka v zmysle Solventnosti II). Miera nákladov na kapitál predstavuje dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná miera kapitálových nákladov spoločnosti je 6 % (2022: 6 %).

Stanovenie intervalu spoľahlivosti pre RA je vykonané s aplikovaním normálneho rozdelenia pravdepodobnosti kde na základe parametrizácie je vybraných 1 000 000 vzoriek, ktoré vedú k odvodeniu kvantilu spoľahlivosti. Kvantil je stanovený spôsobom celkových peňažných tokov (tzv. ultimate cash flows) tak, aby bola dodržaná spoľahlivosť 99,5 % v horizonte jedného roka v zmysle Solventnosti II.

Úprava o rizikovú prirážku na nefinančné riziká pre celý kmeň Spoločnosti, po zohľadnení zaistenia zodpovedá nasledujúcim úrovňam spoľahlivosti.

| Po zaistení | 2023 | 2022 |
|------------------------|---------|---------|
| Interval spoľahlivosti | 69,46 % | 69,12 % |

Zmluvná servisná marža (CSM)

Stanovenie jednotiek krytia

CSM skupiny zmlúv je vykázaná v hospodárskom výsledku tak, aby odzrkadľovala služby poskytnuté v každom roku na základe počtu jednotiek krytia poskytnutých v danom roku, ktoré sa určia tak, že sa pre každú zmluvu zohľadní množstvo poskytnutých benefitov a jej predpokladané obdobie krytia. Jednotky krytia sa kontrolujú a aktualizujú ku každému dátumu vykazovania.

by an illiquidity premium. Illiquidity premiums are generally determined by comparing the spreads on corporate bonds with the costs of CDSs with matching critical terms for the same issuer.

The tables below set out the forward yield curves p.a. used to discount the cash flows of insurance contracts for Euro.

| | 2023 | | | | | 2022 | | | | |
|---|--------|---------|----------|----------|----------|--------|---------|----------|----------|----------|
| | 1 year | 5 years | 10 years | 15 years | 20 years | 1 year | 5 years | 10 years | 15 years | 20 years |
| Life risk and saving products and direct participating | | | | | | | | | | |
| EUR | 3.76% | 2.61% | 3.01% | 2.91% | 2.64% | 3.52% | 3.38% | 3.47% | 2.93% | 2.31% |
| Expense inflation | | | | | | | | | | |
| EUR | 2.39% | 2.16% | 2.18% | 1.57% | 0.92% | 10.22% | 4.21% | 2.43% | 1.48% | 0.76% |
| Level of allocation of shares of surplus | | | | | | | | | | |
| EUR | 1.36% | 1.18% | 1.15% | 0.00% | 0.00% | 1.17% | 1.13% | 1.04% | 0.00% | 0.00% |

Cash flows that vary based on the returns on any financial underlying items are adjusted for the effect of that variability using risk-neutral measurement techniques and discounted using the risk-free rates as adjusted for illiquidity.

When the present value of future cash flows is estimated by stochastic modelling, the cash flows are discounted at scenario-specific rates calibrated, on average, to be the risk-free rates as adjusted for illiquidity.

Risk adjustments for non-financial risk

Risk adjustments for non-financial risk are determined to reflect the compensation that the individual issuing entity would require for bearing non-financial risk, separately for the non-life and other contracts, and are allocated to groups of contracts based on an analysis of the risk profiles of the groups. Risk adjustments for non-financial risk reflect the diversification benefits from contracts issued by the entity, in a way that is consistent with the compensation that it would require and that reflects its degree of risk aversion, and the effects of the diversification benefits are determined using a correlation matrix technique.

The risk adjustments for non-financial risk are determined using the following techniques:

- non-life contracts: a cost of capital technique.;
- life and participating contracts: a cost of capital technique.

To determine the risk adjustments for non-financial risk for reinsurance contracts, the Company applies these techniques both gross and net of reinsurance and derives the amount of risk being transferred to the reinsurer as the difference between the two results.

Applying a cost of capital technique, the Company determines the risk adjustment for non-financial risk by applying a cost-of-capital rate to the amount of capital required for each future reporting date and discounting the result using risk-free rates

adjusted for illiquidity. The required capital is determined by estimating the probability distribution of the present value of future cash flows from insurance contracts at each future reporting date and calculating the capital that the Company would require to meet its contractual obligations to pay claims and expenses arising every year at a 99.5% confidence level (SII capital). The cost-of-capital rate represents the additional reward that investors would require for exposure to the non-financial risk. The Company's weighted-average cost-of-capital rate is 6% (2022: 6%).

Determination of the confidence interval for RA is performed with the application of a normal probability distribution where based on the parameterization, 1 000 000 samples are selected leading to the derivation of the reliability quantile. The quantile is determined in a total cash flows (ultimate cash flows) manner to keep a 99,5% confidence level over a one-year horizon in the Solvency II sense.

The risk adjustments for non-financial risk for the whole insurance company portfolio, after considering reinsurance, corresponds to the following confidence levels.

| After reinsurance | 2023 | 2022 |
|-------------------|--------|--------|
| Confidence level | 69.46% | 69.12% |

Contractual service margin

Determination of coverage units

The CSM of a group of contracts is recognised in profit or loss to reflect services provided in each year based on the number of coverage units provided in the year, which is determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided and its expected coverage period. The coverage units are reviewed and updated at each reporting date.

Spoločnosť určuje počet benefitov poskytovaných na základe každej zmluvy nasledovne.

| Produkt | Základ pre určenie množstva poskytovaných benefitov |
|--|--|
| Terminované poistenie Bez prvkov priamej účasti | Poistná suma splatná pri úmrtí |
| Kritické choroby | Maximálna suma, ktorá sa má zaplatiť (vrátane odpusteného poistného) pri zistení choroby (poistená suma) |
| Okamžitá fixná anuita | Anuitná suma splatná v každom období |
| Tradičné životné zmluvy | Súčet položiek: |
| Tradičné životné s prvkami priamej účasti | Poistné krytie: Čistá suma v riziku (t. j. garantované minimálne dávky mínus hodnota účtu), ak existuje |
| Unit-linked a ostatné investičné zmluvy | Investičné služby: Hodnota účtu |
| Kvótové zaistenie | Rovnaký základ ako podkladové zmluvy, vrátane očakávaných nových obchodov v rámci hraníc zmluvy |
| Zaistenie nadmernej straty a stop loss | Očakávaná výška podkladových poistných plnení, ktoré budú kryté v každom období |

V prípade poistných zmlúv/krytia, ktoré poskytujú poistné krytie vo forme dennej platby, posúdenie množstva benefitov zahŕňa určenie relatívnej váhy benefitov poskytovaných poistníkovi týmito službami, pričom sa určuje, ako sa menia benefity poskytované každou službou v priebehu obdobia krytia a súhrn týchto rôznych benefitov.

Na určenie relatívnej váhy uvedených benefitov poskytovaných poisťovacími službami Spoločnosť vo všeobecnosti zvažuje predajné ceny za služby, ktoré by boli ponúkané samostatne, a upravuje počet benefitov pre každú službu v pomere k samostatným predajným cenám. Samostatná predajná cena za službu môže byť preukázaná pozorovateľnými cenami, keď Spoločnosť predáva túto službu samostatne poisťníkom s podobnými charakteristikami.

Investičné komponenty

Spoločnosť identifikuje rovnaký investičný komponent zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná zaplatiť poisťníkovi vo všetkých scenároch s komerčnou podstatou. Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poistnej udalosti alebo dôjde k splateniu zmluvy alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poistnej udalosti. Investičné komponenty sú vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby.

Investičný komponent vylúčený z Výnosov z poistenia a Nákladov na poistné služby je stanovený ako minimálna platba v prípade vzniku poistnej udalosti a platba v prípade, že poistná udalosť nenastane (odkupná hodnota). Odkupná hodnota pre čisto rizikové produkty sa rovná nule, preto tieto druhy produktov neobsahujú investičný komponent.

The Company determines the quantity of the benefits provided under each contract as follows.

| Product | Basis for determining quantity of benefits provided |
|---|--|
| Term assurance Non-participating whole-life | Sum assured payable on death |
| Critical illness | Maximum amount payable (including any premiums waived) on detection of illness (sum assured) |
| Immediate fixed annuity | Annuity amount payable in each period |
| Traditional life | Sum of: |
| Traditional participating Unit-linked and other investment-linked | Insurance coverage: Net amount at risk (i.e. guaranteed minimum benefits less account value), if any Investment services: Account value |
| Quota share reinsurance | The same basis as the underlying contracts, including expected new business within the reinsurance contract boundary |
| Excess of loss and stop loss reinsurance | Expected amount of underlying claims to be covered in each period |

For insurance contracts/coverage that provide insurance coverage in a form of daily payment, the assessment of the quantity of benefits entails determining the relative weighting of the benefits provided to the policyholder by these services, determining how the benefits provided by each service change over the coverage period and aggregating those different benefits.

To determine the relative weighting of mentioned benefits provided by insurance services, the Company generally considers the selling prices for the services, that would have been offered on a stand-alone basis and adjusts the quantity of benefits for each service in proportion to those stand-alone selling prices. The stand-alone selling price for a service may be evidenced by observable prices when the Company sells that service separately to policyholders with similar characteristics.

Investment components

The Company identifies the non-distinct investment component of a contract by determining the amount that it would be required to repay to the policyholder in all scenarios with commercial substance. These include circumstances in which an insured event occurs or the contract matures or is terminated without an insured event occurring. Investment components are excluded from insurance revenue and insurance service expenses.

The investment component excluded from insurance revenue and insurance service expenses is determined as minimum of payment if insured event occurs and payment if insured event does not occur (surrender value). Surrender value for pure risk products equals to zero, thus these kinds of product do not contain investment component.

14 Závazky z obchodného styku a ostatné závazky

| Rok končiaci 31. decembra | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Finančné závazky: | | |
| Závazky z obchodného styku | 32 883 | 30 838 |
| Závazky z lízingu | 5 405 | 3 879 |
| Finančné závazky Spolu (Poznámka 4.2.1) | 38 288 | 34 717 |
| Nefinančné závazky: | | |
| Sociálne poistenie a iné daňové závazky | 6 586 | 5 792 |
| Závazky voči zamestnancom | 5 734 | 5 000 |
| Závazky voči štátu | 10 981 | 9 888 |
| Nefinančné závazky spolu | 23 301 | 20 680 |
| Spolu | 61 589 | 55 397 |
| Krátkodobá časť | 55 714 | 51 006 |
| Dlhodobá časť | 5 875 | 4 391 |

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 10 981 tis. EUR k 31. decembru 2023 (31. december 2022: 9 888 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

15 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona

vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

| Rok končiaci 31. decembra | 2023 | 2022 |
|--|--------------|------------|
| Odložená daňová pohľadávka | | |
| s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | -19 357 | -45 002 |
| s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov | -12 805 | -12 737 |
| Odložený daňový záväzok | | |
| s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | 40 500 | 57 971 |
| s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov | 28 | - |
| Spolu Odložená daň z príjmov (-) pohľadávka / (+) záväzok | 8 366 | 232 |

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (-)/záväzku (+) je nasledovný:

| Rok končiaci 31. decembra | 2023 | 2022 |
|---|--------------|------------|
| Stav na začiatku roka | 232 | 12 316 |
| Náklady (+) / výnosy (-) vykázané v hospodárskom výsledku (Poznámka 21) | 8 795 | -3 674 |
| Daň vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 12) | -661 | -8 410 |
| Stav na konci roka | 8 366 | 232 |

14 Trade and other liabilities

| Year ended 31 December | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Financial liabilities: | | |
| Trade liabilities | 32,883 | 30,838 |
| Lease liabilities | 5,405 | 3,879 |
| Financial liabilities Total (note 4.2.1) | 38,288 | 34,717 |
| Non-financial liabilities: | | |
| Social security and other tax liabilities | 6,586 | 5,792 |
| Liabilities to employees | 5,734 | 5,000 |
| Liabilities to sovereign | 10,981 | 9,888 |
| Total non-financial liabilities | 23,301 | 20,680 |
| Total | 61,589 | 55,397 |
| Short term part | 55,714 | 51,006 |
| Long term part | 5,875 | 4,391 |

As at 31 December 2023 and as at 31 December 2022, the fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value due to their short maturity. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2. The liability to sovereign includes an obligation arising from

§ 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 10,981 ths. as at 31 December 2023 (31 December 2022: EUR 9,888 ths.), to fire-fighters and emergency medical units.

15 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to

offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

| Year ended 31 December | 2023 | 2022 |
|---|--------------|------------|
| Deferred tax assets | | |
| to be recovered after more than 12 months | -19,357 | -45,002 |
| to be recovered within 12 months | -12,805 | -12,737 |
| Deferred tax liabilities | | |
| to be recovered after more than 12 months | 40,500 | 57,971 |
| to be recovered within 12 months | 28 | - |
| Total deferred tax (-) asset / (+) liability | 8,366 | 232 |

The movement of net deferred tax (-) asset / (+) liability is as follows:

| Year ended 31 December | 2023 | 2022 |
|---|--------------|------------|
| Balance at the beginning of the year | 232 | 12,316 |
| Expense (+) / income (-) recognised in profit or loss (Note 21) | 8,795 | -3,674 |
| Tax recognised in other comprehensive income and losses (Note 12) | -661 | -8,410 |
| Balance at the end of the year | 8,366 | 232 |

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

| | Stav k 1. januáru 2023 | Zúčtované do hospodárskeho výsledku | Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12) | Stav k 31. decembru 2023 |
|---|---------------------------|---|---|-----------------------------|
| Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty | 27 017 | - | -16 086 | 10 931 |
| Opravné položky | 3 389 | -2 551 | - | 838 |
| Ostatné záväzky a rezervy | 6 907 | 1 726 | - | 8 633 |
| Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk | 2 005 | -2 005 | - | - |
| Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk | 17 605 | -5 868 | - | 11 737 |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | - | - | - |
| Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 816 | - | -793 | 23 |
| Spolu | 57 739 | -8 698 | -16 879 | 32 162 |

| | Stav k 1. januáru 2022 | Zúčtované do hospodárskeho výsledku | Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12) | Stav k 31. decembru 2022 |
|---|---------------------------|---|---|-----------------------------|
| Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty | - | - | 27 017 | 27 017 |
| Opravné položky | 2 454 | 935 | - | 3 389 |
| Ostatné záväzky a rezervy | 6 303 | 604 | - | 6 907 |
| Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk | - | 2 005 | - | 2 005 |
| Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk | 19 608 | -2 003 | - | 17 605 |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 5 855 | - | -5 855 | - |
| Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | - | 816 | 816 |
| Spolu | 34 220 | 1 541 | 21 978 | 57 739 |

Odložený daňový záväzok:

| | Stav k 1. januáru 2023 | Zúčtované do hospodárskeho výsledku | Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12) | Stav k 31. decembru 2023 |
|---|---------------------------|---|---|-----------------------------|
| Hmotný majetok | 1 550 | 41 | - | 1 591 |
| Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk | - | 56 | - | 56 |
| Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk | - | - | - | - |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 56 421 | - | -17 540 | 38 881 |
| Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | - | - | - |
| Spolu | 57 971 | 97 | -17 540 | 40 528 |

| | Stav k 1. januáru 2022 | Zúčtované do hospodárskeho výsledku | Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12) | Stav k 31. decembru 2022 |
|---|---------------------------|---|---|-----------------------------|
| Hmotný majetok | 1 530 | 20 | - | 1 550 |
| Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty | 41 525 | - | -41 525 | - |
| Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk | 2 153 | -2 153 | - | - |
| Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk | - | - | - | - |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | - | - | 56 421 | 56 421 |
| Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 1 328 | - | -1 328 | - |
| Spolu | 46 536 | -2 133 | 13 568 | 57 971 |

Changes in deferred tax assets during the year, before offsetting balances within the same tax jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset:

| | As at 1 January 2023 | Charged to profit or loss | Charged to other comprehensive income or loss (Note 12) | As at 31 December 2023 |
|--|-------------------------|------------------------------|---|---------------------------|
| Fair value revaluation difference | 27,017 | - | -16,086 | 10,931 |
| Impairment allowances | 3,389 | -2,551 | - | 838 |
| Other liabilities and provisions | 6,907 | 1,726 | - | 8,633 |
| Transition IFRS 9 - retained earnings | 2,005 | -2,005 | - | - |
| Transition IFRS 17 - retained earnings | 17,605 | -5,868 | - | 11,737 |
| Insurance OCI | - | - | - | - |
| Reinsurance OCI | 816 | - | -793 | 23 |
| Total | 57,739 | -8,698 | -16,879 | 32,162 |

| | As at 1 January 2022 | Charged to profit or loss | Charged to other comprehensive income or loss (Note 12) | As at 31 December 2022 |
|--|-------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| Fair value revaluation difference | - | - | 27,017 | 27,017 |
| Impairment allowances | 2,454 | 935 | - | 3,389 |
| Other liabilities and provisions | 6,303 | 604 | - | 6,907 |
| Transition IFRS 9 - retained earnings | - | 2,005 | - | 2,005 |
| Transition IFRS 17 - retained earnings | 19,608 | -2,003 | - | 17,605 |
| Insurance OCI | 5,854 | - | -5,854 | - |
| Reinsurance OCI | - | - | 816 | 816 |
| Total | 34,220 | 1,541 | 21,978 | 57,739 |

Deferred tax liability:

| | As at 1 January 2023 | Charged to profit or loss | Charged to other comprehensive income or loss (Note 12) | As at 31 December 2023 |
|--|-------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| Tangible assets | 1,550 | 41 | - | 1,591 |
| Transition IFRS 9 - retained earnings | - | 56 | - | 56 |
| Transition IFRS 17 - retained earnings | - | - | - | - |
| Insurance OCI | 56,421 | - | -17,540 | 38,881 |
| Reinsurance OCI | - | - | - | - |
| Total | 57,971 | 97 | -17,540 | 40,528 |

| | As at 1 January 2022 | Charged to profit or loss | Charged to other comprehensive income or loss (Note 12) | As at 31 December 2022 |
|--|-------------------------|------------------------------|---|------------------------------|
| Tangible assets | 1,530 | 20 | - | 1,550 |
| Fair value revaluation difference | 41,525 | - | -41,525 | - |
| Transition IFRS 9 - retained earnings | 2,153 | -2,153 | - | - |
| Transition IFRS 17 - retained earnings | - | - | - | - |
| Insurance OCI | - | - | 56,421 | 56,421 |
| Reinsurance OCI | 1,328 | - | -1,328 | - |
| Total | 46,536 | -2,133 | 13,568 | 57,971 |

16 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov

sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru. Spoločnosť vykazuje aj netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s.

| Právne spory | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Stav k 1. januáru | 4 027 | 4 508 |
| Zúčtované do hospodárskeho výsledku: | | |
| tvorba rezerv | 4 507 | 758 |
| čerpanie počas roka | -154 | -1 239 |
| Stav k 31. decembru | 8 380 | 4 027 |
| Dlhodobé rezervy | 8 380 | 4 027 |

17 Výnosy z poistenia

| 31. december 2023 | Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | S prvkami priamej účasti | Neživotné a skupinové životné | Spolu |
|---|--|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | | | | |
| Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie | | | | |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 19 373 | 967 | - | 20 340 |
| zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká | 12 850 | 163 | - | 13 013 |
| očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby | 64 753 | 1 187 | - | 65 940 |
| ostatné | 3 981 | -40 | - | 3 941 |
| Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia | 8 927 | 585 | - | 9 512 |
| Zmluvy oceňované podľa PAA modelu | - | - | 335 057 | 335 057 |
| Výnosy z poistenia spolu | 109 884 | 2 862 | 335 057 | 447 803 |

| 31. december 2022 | Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | S prvkami priamej účasti | Neživotné a skupinové životné | Spolu |
|---|--|--------------------------|-------------------------------|----------------|
| Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | | | | |
| Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie | | | | |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 21 344 | 2 040 | - | 23 384 |
| zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká | 7 822 | 115 | - | 7 937 |
| očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby | 57 194 | 1 271 | - | 58 465 |
| ostatné | 4 581 | -3 | - | 4 578 |
| Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia | 6 947 | 441 | - | 7 388 |
| Zmluvy oceňované podľa PAA modelu | - | - | 301 060 | 301 060 |
| Výnosy z poistenia spolu | 97 888 | 3 864 | 301 060 | 402 812 |

16 Non-technical provisions

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of

the litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes.

| Legal disputes | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Balance as at 1 January | 4,027 | 4,508 |
| Charged to profit or loss: | | |
| Creation of provisions | 4,507 | 758 |
| drawing during the year | -154 | -1,239 |
| As at 31 December | 8,380 | 4,027 |
| Non-current provisions | 8,380 | 4,027 |

17 Insurance revenue

| 31 December 2023 | Life risk and savings | Participating | Non-life | Total |
|---|-----------------------|---------------|----------------|----------------|
| Contracts not measured under the PAA | | | | |
| Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage | | | | |
| CSM recognised for services provided | 19,373 | 967 | - | 20,340 |
| change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | 12,850 | 163 | - | 13,013 |
| expected incurred claims and other insurance service expenses | 64,753 | 1,187 | - | 65,940 |
| other | 3,981 | -40 | - | 3,941 |
| Recovery of insurance acquisition cash flows | 8,927 | 585 | - | 9,512 |
| Contracts measured under the PAA | - | - | 335,057 | 335,057 |
| Total insurance revenue | 109,884 | 2,862 | 335,057 | 447,803 |

| 31 December 2022 | Life risk and savings | Participating | Non-life | Total |
|---|-----------------------|---------------|----------------|----------------|
| Contracts not measured under the PAA | | | | |
| Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage | | | | |
| CSM recognised for services provided | 21,344 | 2,040 | - | 23,384 |
| change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired | 7,822 | 115 | - | 7,937 |
| expected incurred claims and other insurance service expenses | 57,194 | 1,271 | - | 58,465 |
| other | 4,581 | -3 | - | 4,578 |
| Recovery of insurance acquisition cash flows | 6,947 | 441 | - | 7,388 |
| Contracts measured under the PAA | - | - | 301,060 | 301,060 |
| Total insurance revenue | 97,888 | 3,864 | 301,060 | 402,812 |

18 Čistý finančný výsledok

Nasledujúca tabuľka sumarizuje čistý finančný výsledok spoločnosti v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

| 31. december 2023 | Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | S prvkami priamej účasti | Neživotné | Ostatné | Spolu |
|---|--|--------------------------|----------------|--------------|----------------|
| Investičný výnos | | | | | |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery | 31 452 | - | 3 578 | 3 761 | 38 791 |
| Ostatné investičné výnosy | -3 539 | 3 806 | -1 959 | 1 812 | 120 |
| Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok | 235 | 490 | 3 091 | -31 | 3 785 |
| Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | 48 547 | - | 11 079 | -3 490 | 56 136 |
| Investičný výnos spolu | 76 695 | 4 296 | 15 789 | 2 052 | 98 832 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | | | | | |
| Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti | - | -3 639 | - | - | -3 639 |
| Vplyvy zmiernenia rizika | - | - | - | - | - |
| Úrokové prírastky | 1 470 | - | -5 139 | - | -3 669 |
| Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov | -64 292 | - | -7 470 | - | -71 762 |
| Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní | - | - | - | - | - |
| Čistá kurzová strata | - | - | - | - | - |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv spolu | -62 822 | -3 639 | -12 609 | - | -79 070 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | | | | | |
| Úrokové prírastky | 12 | - | 2 308 | - | 2 320 |
| Ostatné | -761 | - | 4 006 | - | 3 245 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv spolu | -749 | - | 6 314 | - | 5 565 |
| Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv | - | - | - | - | - |
| Reprezentované: | | | | | |
| Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku | 29 630 | 657 | 1 879 | 5 542 | 37 708 |
| Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -16 506 | - | 7 615 | -3 490 | -12 381 |
| A finančné výnosy a náklady z poistenia | | | | | |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | | | | | |
| Vykázané v hospodárskom výsledku | 1 470 | -3 639 | -5 139 | - | -7 308 |
| Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -64 292 | - | -7 470 | - | -71 762 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | | | | | |
| Vykázané v hospodárskom výsledku | 12 | - | 2 308 | - | 2 320 |
| Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -761 | - | 4 006 | - | 3 245 |

18 Net financial result

The following table analyses the Company's net financial result in profit or loss and OCI.

| 31 December 2023 | Life risk and savings | Participating | Non-life | Other | Total |
|---|-----------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| Investment return | | | | | |
| Interest revenue calculated using the effective interest method | 31 452 | - | 3,578 | 3,761 | 38,791 |
| Other investment revenue | -3,539 | 3,806 | -1,959 | 1,812 | 120 |
| Net impairment loss on financial assets | 235 | 490 | 3 091 | -31 | 3,785 |
| Amounts recognised in OCI | 48,547 | - | 11,079 | -3,490 | 56,136 |
| Total investment return | 76,695 | 4,296 | 15,789 | 2,052 | 98,932 |
| Net finance expenses from insurance contracts | | | | | |
| Changes in fair value of underlying items of direct participating contracts | - | -3,639 | - | - | -3,639 |
| Effects of risk mitigation option | - | - | - | - | - |
| Interest accreted | 1,470 | - | -5,139 | - | -3,669 |
| Effect of changes in interest rates and other financial assumptions | -64,292 | - | -7,470 | - | -71,762 |
| Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition | - | - | - | - | - |
| Net foreign exchange loss | - | - | - | - | - |
| Total net finance expenses from insurance contracts | -62,822 | -3,639 | -12,609 | - | -79,070 |
| Net finance income from reinsurance contracts | | | | | |
| Interest accreted | 12 | - | 2,308 | - | 2,320 |
| Other | -761 | - | 4,006 | - | 3,245 |
| Total net finance income from reinsurance contracts | -749 | - | 6,314 | - | 5,565 |
| Changes in obligations from investment contracts | | | | | |
| Represented by: | | | | | |
| Amounts recognised in profit or loss | 29,630 | 675 | 1,879 | 5,542 | 37,708 |
| Amounts recognised in OCI | -16,506 | - | 7,615 | -3,490 | -12,381 |
| A Insurance finance income and expenses | | | | | |
| Net finance expenses from insurance contracts | | | | | |
| Recognised in profit or loss | 1,470 | -3,639 | -5,139 | - | -7,308 |
| Recognised in OCI | -64,292 | - | -7,470 | - | -71,762 |
| Net finance income from reinsurance contracts | | | | | |
| Recognised in profit or loss | 12 | - | 2,308 | - | 2,320 |
| Recognised in OCI | -761 | - | 4,006 | - | 3,245 |

| 31. december 2022 | Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | S prvkami priamej účasti | Neživotné | Ostatné | Spolu |
|---|--|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Investičný výnos | | | | | |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery | 28 600 | - | 3 609 | 1 616 | 33 825 |
| Ostatné investičné výnosy | -26 168 | -7 225 | -3 176 | -945 | -37 514 |
| Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok | -64 | 229 | -2 749 | -227 | -2 811 |
| Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | -223 344 | - | -34 582 | -18 025 | -275 951 |
| Investičný výnos spolu | -220 976 | -6 996 | -36 898 | -17 581 | -282 451 |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | | | | | |
| Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti | - | 6 890 | - | - | 6 890 |
| Vplyvy zmiernenia rizika | - | - | - | - | - |
| Úrokové prírastky | 10 893 | - | -1 907 | - | 8 986 |
| Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov | 232 837 | - | 21 960 | - | 254 797 |
| Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní | - | - | - | - | - |
| Čistá kurzová strata | - | - | - | - | - |
| Spolu čisté finančné náklady z poistných zmlúv | 243 730 | 6 890 | 20 053 | - | 270 673 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | | | | | |
| Úrokové prírastky | 65 | - | 843 | - | 908 |
| Ostatné | 3 856 | - | -12 628 | - | -8 772 |
| Spolu čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | 3 921 | - | -11 785 | - | -7 864 |
| Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv | - | - | - | - | - |
| Reprezentované: | | | | | |
| Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku | 13 326 | -106 | -3 380 | 444 | 10 284 |
| Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | 13 349 | - | -25 250 | -18 025 | -29 926 |
| B finančné výnosy a náklady z poistenia | | | | | |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv | | | | | |
| Vykázané v hospodárskom výsledku | 10 893 | 6 890 | -1 907 | - | 15 876 |
| Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | 232 837 | - | 21 960 | - | 254 797 |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv | | | | | |
| Vykázané v hospodárskom výsledku | 65 | - | 843 | - | 908 |
| Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách | 3 856 | - | -12 628 | - | -8 772 |

| 31 December 2022 | Life risk and savings | Participating | Non-life | Other | Total |
|---|-----------------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| Investment return | | | | | |
| Interest revenue calculated using the effective interest method | 28,600 | - | 3,609 | 1,616 | 33,825 |
| Other investment revenue | -26,168 | -7,225 | -3,176 | -945 | -37,514 |
| Net impairment loss on financial assets | -64 | 229 | -2,749 | -227 | -2,811 |
| Amounts recognised in OCI | -223,344 | - | -34,582 | -18,025 | -275,951 |
| Total investment return | -220,976 | -6,996 | -36,898 | -17,581 | -282,451 |
| Net finance expenses from insurance contracts | | | | | |
| Changes in fair value of underlying items of direct participating contracts | - | 6,890 | - | - | 6,890 |
| Effects of risk mitigation option | - | - | - | - | - |
| Interest accreted | 10,893 | - | -1,907 | - | 8,986 |
| Effect of changes in interest rates and other financial assumptions | 232,837 | - | 21,960 | - | 254,797 |
| Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition | - | - | - | - | - |
| Net foreign exchange loss | - | - | - | - | - |
| Total net finance expenses from insurance contracts | 243,730 | 6,890 | 20,053 | - | 270,673 |
| Net finance income from reinsurance contracts | | | | | |
| Interest accreted | 65 | - | 843 | - | 908 |
| Other | 3,856 | - | -12,628 | - | -8,772 |
| Total net finance income from reinsurance contracts | 3,921 | - | -11,785 | - | -7,864 |
| Changes in obligations from investment contracts | | | | | |
| Represented by: | | | | | |
| Amounts recognised in profit or loss | 13,326 | -106 | -3,380 | 444 | 10,284 |
| Amounts recognised in OCI | 13,349 | - | -25,250 | -18,025 | -29,926 |
| B Insurance finance income and expenses | | | | | |
| Net finance expenses from insurance contracts | | | | | |
| Recognised in profit or loss | 10,893 | 6,890 | -1,907 | - | 15,876 |
| Recognised in OCI | 232,837 | - | 21,960 | - | 254,797 |
| Net finance income from reinsurance contracts | | | | | |
| Recognised in profit or loss | 65 | - | 843 | - | 908 |
| Recognised in OCI | 3,856 | - | -12,628 | - | -8,772 |

B. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

| | 2023 | 2022 upravené |
|--|---------------|------------------|
| Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI | | |
| Štátne dlhopisy | 16 062 | 14 249 |
| Ostatné dlhové cenné papiere | 19 180 | 18 712 |
| Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej cene | | |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty | - | -5 |
| Vklady vo finančných inštitúciách | 2 568 | 39 |
| Ostatné dlhové nástroje | 981 | 830 |
| Spolu | 38 791 | 33 825 |

C. Ostatné investičné výnosy

| | 2023 | 2022 upravené |
|--|------------|------------------|
| Podkladové položky | | |
| Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL | | |
| Investície do schém kolektívneho investovania | 2 809 | -6 467 |
| Ostatné dlhové cenné papiere | 459 | -705 |
| Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL | | |
| Štátne dlhopisy | 1 | -12 |
| Ostatné dlhové cenné papiere | 537 | -41 |
| Nepodkladové položky | | |
| Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL | | |
| Investície do schém kolektívneho investovania | 13 047 | -32 321 |
| Ostatné dlhové cenné papiere | 132 | -153 |
| Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL | | |
| Štátne dlhopisy | - | - |
| Ostatné dlhové cenné papiere | 80 | 47 |
| Čistý zisk z vyradenia dlhových nástrojov vo FVOCI | -19 889 | -29 |
| Dividendy z nástrojov vlastného imania vo FVOCI | 2 908 | 2 133 |
| Výnos z investícií do nehnuteľností | 36 | 34 |
| Spolu | 120 | -37 514 |

B. Interest revenue calculated using the effective interest method

| | 2023 | 2022 restated |
|--|---------------|------------------|
| Debt investments measured at FVOCI | | |
| Government bonds | 16,062 | 14,249 |
| Other debt securities | 19,180 | 18,712 |
| Financial assets measured at amortised cost | | |
| Cash and cash equivalents | - | -5 |
| Deposits with financial institutions | 2,568 | 39 |
| Other debt instruments | 981 | 830 |
| Total | 38,791 | 33,825 |

C. Other investment revenue

| | 2023 | 2022 restated |
|--|------------|------------------|
| Underlying items | | |
| Net gains on financial instruments mandatorily measured at FVTPL | | |
| Investments in collective investment schemes | 2,809 | -6,467 |
| Other debt securities | 459 | -705 |
| Net gains on financial assets designated as at FVTPL | | |
| Government bonds | 1 | -12 |
| Other debt securities | 537 | -41 |
| Not underlying items | | |
| Net gains on financial instruments mandatorily measured at FVTPL | | |
| Investments in collective investment schemes | 13,047 | -32,321 |
| Other debt securities | 132 | -153 |
| Net gains on financial assets designated as at FVTPL | | |
| Government bonds | - | - |
| Other debt securities | 80 | 47 |
| Net gains on derecognition of debt investments at FVOCI | | |
| | -19,889 | -29 |
| Dividends on equity investments at FVOCI | 2,908 | 2,133 |
| Net gains from real estate investments | | |
| | 36 | 34 |
| Total | 120 | -37,514 |

19 Náklady podľa druhu

| | 2023 | 2022 upravené |
|---|----------------|------------------|
| Poistné plnenia a benefity* | 218 866 | 245 051 |
| Poplatky a provízie | 110 986 | 96 884 |
| Straty z nevýhodných poisťných zmlúv | 3 408 | -1 428 |
| Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 20) | 41 850 | 37 376 |
| Odpisy a amortizácia | 7 529 | 6 489 |
| Náklady na reklamu a marketing | 2 678 | 2 589 |
| Náklady na služby | 16 814 | 14 316 |
| Príspevky a odvody | 13 147 | 11 621 |
| Audit** | 454 | 314 |
| Materiálové náklady a energie | 1 502 | 1 073 |
| Bankové poplatky a iné finančné náklady | 1 415 | 1 588 |
| Zmena rezerv | 4 394 | -428 |
| Ostatné | 4 672 | 4 786 |
| Medzisúčet | 427 715 | 420 231 |
| Hodnoty pripísateľné peňažným tokom z obstarania poistenia vzniknutých počas roka | -119 511 | -105 855 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia | 86 595 | 76 276 |
| Náklady spolu | 394 799 | 390 652 |
| Reprezentované: | | |
| Náklady na poisťné služby | 381 659 | 382 840 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 13 140 | 7 812 |

* položka zahŕňa aj zmenu záväzku za vzniknuté poisťné udalosti

** audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 337 tis. EUR a ostatné uisťovacie služby v hodnote 117 tis. EUR

20 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Mzdy a platy a odstupné | 31 311 | 27 957 |
| Náklady na dôchodky - schémy s definovanými príspevkami | 5 157 | 4 617 |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie | 5 382 | 4 802 |
| Spolu | 41 850 | 37 376 |

19 Expenses by categories

| | 2023 | 2022 restated |
|---|----------------|------------------|
| Claims and benefits* | 218,866 | 245,051 |
| Fees and commissions | 110,986 | 96,884 |
| Losses on onerous insurance contracts | 3,408 | -1,428 |
| Expenses for employee remuneration (see Note 20) | 41,850 | 37,376 |
| Depreciation and amortisation | 7,529 | 6,489 |
| Advertising and marketing costs | 2,678 | 2,589 |
| Services | 16,814 | 14,316 |
| Contributions and levies | 13,147 | 11,621 |
| Audit** | 454 | 314 |
| Material and energy costs | 1,502 | 1,073 |
| Bank charges and other financial costs | 1,415 | 1,588 |
| Change in provisions | 4,394 | -428 |
| Other | 4,672 | 4,786 |
| Subtotal | 427,715 | 420,231 |
| Amounts attributed to insurance acquisition cash flows incurred during the year | -119,511 | -105,855 |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | 86,595 | 76,276 |
| Total expenses | 394,799 | 390,652 |
| Represented by: | | |
| Insurance service expenses | 381,659 | 382,840 |
| Other operating expenses | 13,140 | 7,812 |

* položka zahŕňa aj zmenu záväzku za vzniknuté poistné udalosti

** audit of statutory financial statements and group reporting package in the amount of EUR 337 tis. and other assurance services in the amount of EUR 117 tis.

20 Expenses for employee remuneration

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Wages and salaries and termination benefits | 31,311 | 27,957 |
| Pension costs - defined contributions schemes | 5,157 | 4,617 |
| Social and health insurance costs | 5,382 | 4,802 |
| Total | 41,850 | 37,376 |

21 Daň z príjmov

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Splatná daň | 8 676 | 11 979 |
| Odložená daň z príjmov (Poznámka 15) | 8 795 | -3 674 |
| Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach | 2 290 | 2 254 |
| Spolu | 19 761 | 10 559 |

V roku 2023 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (2022: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2022: 4,36 %) zo zisku spoločnosti. Povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Sadzba dane z príjmov | 21,0 % | 21,0 % |
| Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky | | |
| Sadzba osobitného odvodu | 4,36 % | 4,36 % |
| Sadzba dane celkom | 25,36 % | 25,36 % |
| Efektívna sadzba dane | 37,21 % | 31,42 % |

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Zisk pred zdanením | 53 103 | 33 609 |
| Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2023: 25,36 %, 2022: 25,36 %) | 13 465 | 8 522 |
| Daňovo neuznatelné náklady | 7 411 | 2 981 |
| Dividendy nepodliehajúce dani | -611 | -448 |
| Ostatné výnosy nepodliehajúce dani | -481 | -473 |
| Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach | -23 | -23 |
| Daňový náklad | 19 761 | 10 559 |

22 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

21 Income tax

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Current tax | 8,676 | 11,979 |
| Deferred tax (Note 15) | 8,795 | -3,674 |
| Special levy charged on entities operating in regulated industries | 2,290 | 2,254 |
| Total | 19,761 | 10,559 |

In 2023, the applicable income tax rate was 21% (year 2022: 21%). The special levy rate in regulated industries was 4.36% (year 2022: 4.36%) of the Company's profits. The levy arises when profit is higher than EUR 3 million. In the calculation of income tax, it is deductible from the tax base.

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Income tax rate | 21.0% | 21.0% |
| The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deduction of the statutory items | | |
| Special levy rate | 4.36% | 4.36% |
| Total tax rate | 25.36% | 25.36% |
| Effective tax rate | 37.21% | 31.42% |

The Company's pre-tax profit tax differs from the theoretical amount that arises from applying the tax rate applicable to the Company's profits as follows:

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Profit before tax | 53,103 | 33,609 |
| Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors 2023: 25.36%, 2022: 25.36%) | 13,465 | 8,522 |
| Tax non-deductible expenses | 7,411 | 2,981 |
| Non-taxable dividends | -611 | -448 |
| Other non-taxable income | -481 | -473 |
| Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries | -23 | -23 |
| Income tax expense | 19,761 | 10,559 |

22 Contingent liabilities

The Company does not have any significant contingent liabilities.

23 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

CAPITOL, akciová spoločnosť,
Slovexperta, s. r. o.,
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.,
VIG Offices, s. r. o.,
VIG Home, s. r. o.,
VIG ZP, s. r. o.,
KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár),
VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť), WIENER
STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská

spoločnosť), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel) a iné spoločnosti s významnými vnútrokupinovými transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 8 a 9.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2023 a 2022 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

| 31. december 2023 | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|---|---------------------|---------------------|---|
| Aktíva z poistných zmlúv | 64 | - | 379 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 75 642 | - | 15 331 |
| Ostatné pohľadávky | - | 100 | 79 |
| Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere | - | 27 099 | 42 565 |
| Pohľadávky spolu | 75 706 | 27 199 | 58 354 |

| | | | |
|----------------------------|------------|------------|---------------|
| Záväzky z poistných zmlúv | - | 390 | 13 895 |
| Záväzky zo zaistných zmlúv | - | - | 4 031 |
| Ostatné záväzky | 475 | 225 | 296 |
| Záväzky spolu | 475 | 615 | 18 222 |

| 31. december 2022 upravené | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|---|---------------------|---------------------|---|
| Aktíva z poistných zmlúv | 64 | - | 366 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 881 | - | 17 856 |
| Ostatné pohľadávky | - | 140 | - |
| Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere | - | 24 834 | 45 232 |
| Pohľadávky spolu | 945 | 24 974 | 63 454 |

| | | | |
|----------------------------|---------------|------------|--------------|
| Záväzky z poistných zmlúv | - | 662 | 5 708 |
| Záväzky zo zaistných zmlúv | 11 539 | - | 1 717 |
| Ostatné záväzky | 657 | 145 | 157 |
| Záväzky spolu | 12 196 | 807 | 7 582 |

23 Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:

CAPITOL, akciová spoločnosť,
Slovexperta, s. r. o.,
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.,
VIG Offices, s. r. o.,
VIG Home, s. r. o.,
VIG ZP, s. r. o.,
KOOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

Other companies under joint control:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (shareholder),
VIG RE zajišťovna, a. s. (associate), WIENER STÄDTISCHE
Versicherung AG Vienna Insurance Group (sister company),

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sister company), VIG FUND, a. s. (non-controlling interest) and other entities with significant intragroup transactions in the reporting period.

Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and companies under common control can be found in Notes 8 and 9. The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Facultative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at as at 31 December 2023 and 2022 are disclosed in the following table:

| 31 December 2023 | Parent company | Subsidiaries | Other companies under joint control |
|---|----------------|---------------|-------------------------------------|
| Insurance contract assets | 64 | - | 379 |
| Reinsurance contract assets | 75,642 | - | 15,331 |
| Other receivables | - | 100 | 79 |
| Loans provided and purchased securities | - | 27,099 | 42,565 |
| Total receivables | 75,706 | 27,199 | 58,354 |

| | | | |
|----------------------------------|------------|------------|---------------|
| Insurance contracts liabilities | - | 390 | 13,895 |
| Reinsurance contract liabilities | - | - | 4,031 |
| Other liabilities | 475 | 225 | 296 |
| Total liabilities | 475 | 615 | 18,222 |

| 31 December 2022 restated | Parent company | Subsidiaries | Other companies under joint control |
|---|----------------|---------------|-------------------------------------|
| Insurance contract assets | 64 | - | 366 |
| Reinsurance contract assets | 881 | - | 17,856 |
| Other receivables | - | 140 | - |
| Loans provided and purchased securities | - | 24,834 | 45,232 |
| Total receivables | 945 | 24,974 | 63,454 |

| | | | |
|----------------------------------|---------------|------------|--------------|
| Insurance contracts liabilities | - | 662 | 5,708 |
| Reinsurance contract liabilities | 11,539 | - | 1,717 |
| Other liabilities | 657 | 145 | 157 |
| Total liabilities | 12,196 | 807 | 7,582 |

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2023 nasledovné:

| | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---|
| Výnosy z poistenia | - | 18 | 703 |
| Úrokové výnosy a dividendy | - | 692 | 4 009 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | - | 112 | 11 |
| Výnosy spolu | - | 822 | 4 723 |
| Náklady na poistné služby | 3 | 7 610 | 13 639 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 18 994 | - | 34 011 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 1 152 | 2 508 | 61 |
| Náklady spolu | 20 149 | 10 118 | 47 711 |

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2022 nasledovné:

| | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---|
| Výnosy z poistenia | 20 | 18 | 829 |
| Úrokové výnosy a dividendy | - | 692 | 3 049 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | - | 156 | 9 |
| Výnosy spolu | 20 | 866 | 3 887 |
| Náklady na poistné služby | 6 | 7 578 | 1 036 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 13 363 | - | 10 907 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 959 | 1 612 | 49 |
| Náklady spolu | 14 328 | 9 190 | 11 992 |

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2023 a 2022:

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 2 210 | 1 891 |
| Dôchodkové náklady | 69 | 65 |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie | 218 | 186 |
| Spolu | 2 497 | 2 142 |

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2023 a 2022:

| | 2023 | 2022 |
|---|------------|------------|
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 217 | 195 |
| Dôchodkové náklady | 24 | 21 |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie | 24 | 18 |
| Spolu | 265 | 234 |

b) Related party transactions

Income and expenses from transactions. with related parties in 2023 were as follows:

| | Parent company | Subsidiaries | Other companies under joint control |
|---|----------------|---------------|-------------------------------------|
| Insurance revenue | - | 18 | 703 |
| Interest income and dividends | - | 692 | 4,009 |
| Other operating income | - | 112 | 11 |
| Total income | - | 822 | 4,723 |
| Insurance service expenses | 3 | 7,610 | 13,639 |
| Net expenses from reinsurance contracts | 18,994 | - | 34,011 |
| Other operating expenses | 1,152 | 2,508 | 61 |
| Total expenses | 20,149 | 10,118 | 47,711 |

Income and expenses from transactions. with related parties in 2022 were as follows:

| | Parent company | Subsidiaries | Other companies under joint control |
|---|----------------|--------------|-------------------------------------|
| Insurance revenue | 20 | 18 | 829 |
| Interest income and dividends | - | 692 | 3,049 |
| Other operating income | - | 156 | 9 |
| Total income | 20 | 866 | 3,887 |
| Insurance service expenses | 6 | 7,578 | 1,036 |
| Net expenses from reinsurance contracts | 13,363 | - | 10,907 |
| Other operating expenses | 959 | 1,612 | 49 |
| Total expenses | 14,328 | 9,190 | 11,992 |

c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2023 and 2022:

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Wages and other short-term employee benefits | 2,210 | 1,891 |
| Pension expenses | 69 | 65 |
| Social and health insurance costs | 218 | 186 |
| Total | 2,497 | 2,142 |

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory board in 2023 and 2022:

| | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| Wages and other short-term employee benefits | 217 | 195 |
| Pension expenses | 24 | 21 |
| Social and health insurance costs | 24 | 18 |
| Total | 265 | 234 |

d) Poskytnuté úvery a dlhové cenné papiere spriaznených osôb

| Úvery poskytnuté spoločnosti | Poskytnutý úver | úroková miera p.a. | splatnosť | hodnota k | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------|-----------|-------|
| | | | | 2023 | 2022 |
| KKB Real Estate SIA1 | 10 000 | 2,55 % | 2030 | 9 083 | 9 326 |
| VIG FUND, a.s. | 3 000 | 2,30 % | 2028 | 2 443 | 2 525 |
| EUROPEUM Business Center s. r. o.1 | 6 000 | 2,30 % | 2026 | 4 838 | 5 008 |
| HYMEL Sp. z o.o.1 | 5 000 | 2,35 % | 2030 | 4 746 | 4 865 |
| VIG FUND, a.s. | 5 000 | 4,20 % | 2031 | 4 995 | 1 875 |
| SIA "LiveOn"2 | 5 000 | 2,50 % | 2030 | 4 743 | 3 289 |

1 100 % podielov spoločnosti vlastní spoločnosť VIG Fund, a. s

2 70 % podielov spoločnosti vlastní BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG, a 30 % vlastní YIT

| Dlhové cenné papiere v držbe | úroková miera | splatnosť | hodnota k | |
|------------------------------|---------------|-----------|-----------|-------|
| | | | 2023 | 2022 |
| VIG Home, s. r. o. | 2,38 % | 2030 | 5 300 | 4 714 |
| VIG Home, s. r. o. | 2,33 % | 2024 | 2 828 | 2 782 |
| VIG Offices, s. r. o. | 2,50 % | 2030 | 9 112 | 8 183 |
| VIG Offices, s. r. o. | 2,15 % | 2026 | 7 581 | 7 109 |
| VIG ZP, s. r. o. | 2,50 % | 2030 | 2 278 | 2 046 |
| VIG FUND, a.s. | 3,95 % | 2034 | 6 082 | 6 253 |
| VIG FUND, a.s. | 4,05 % | 2034 | 1 180 | 1 219 |

Vklad od zaistovateľa vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Na úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euribor (stredná sadzba) na začiatku obdobia plus marža 0,5

percentuálneho bodu. Počas roka 2023 bol splatený depozit vo výške 84 030 tis. EUR, hodnota k 31. decembru predstavuje 3 614 tis. EUR (31. december 2022: EUR 78 613 tis.)

24 Udalosti po súvahovom dni

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

d) Loans provided to and debt securities held of related parties

| Loans provided to | Total amount of provided loan | interest rate p.a. | due date | value amount as at | |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|--------------------|-------|
| | | | | 2023 | 2022 |
| KKB Real Estate SIA1 | 10,000 | 2.55% | 2030 | 9,083 | 9,326 |
| VIG FUND, a.s. | 3,000 | 2.30% | 2028 | 2,443 | 2,525 |
| EUROPEUM Business Center s. r. o.1 | 6,000 | 2.30% | 2026 | 4,838 | 5,008 |
| HYMEL Sp. z o.o.1 | 5,000 | 2.35% | 2030 | 4,746 | 4,865 |
| VIG FUND, a.s. | 5,000 | 4.20% | 2031 | 4,995 | 1,875 |
| SIA "LiveOn"2 | 5,000 | 2.50% | 2030 | 4,743 | 3,289 |

1 The company is 100% owned by VIG Fund, a. s

2 The company is 70% owned by BTA Baltic Insurance Company, a subsidiary of VIG, and 30% owned by YIT

| Debt securities held of | interest rate | due date | value amount as at | |
|-------------------------|---------------|----------|--------------------|-------|
| | | | 2023 | 2022 |
| VIG Home, s. r. o. | 2.38% | 2030 | 5,300 | 4,714 |
| VIG Home, s. r. o. | 2.33% | 2024 | 2,828 | 2,782 |
| VIG Offices, s. r. o | 2.50% | 2030 | 9,112 | 8,183 |
| VIG Offices, s. r. o | 2.15% | 2026 | 7,581 | 7,109 |
| VIG ZP, s. r. o. | 2.50% | 2030 | 2,278 | 2,046 |
| VIG FUND, a.s. | 3.95% | 2034 | 6,082 | 6,253 |
| VIG FUND, a.s. | 4.05% | 2034 | 1,180 | 1,219 |

Deposit from the reinsurer arises from the reinsurance contract with the parent company. The average 3M Euribor quote (middle rate) at the beginning of the period plus a margin of 0.5 percentage points

is used for interest. During 2023 the deposit in amount of EUR 84,030 ths. was repaid, the amount as 31 December 2023 is EUR 3,614 ths. (31 December 2022: EUR 78,613 ths.)

24 Events after the balance sheet date

There were no other events that would significantly affect the Company's financial position after the reporting period.





Adresár obchodných miest / Business directory

| Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit | | Adresa / Address |
|--|----------------------|------------------------------------|
| Agentúra BRATISLAVA | | Lehotského 3, 811 06 |
| 110 | Bratislava | Štefanovičova 4, 816 23 |
| 111 | Petržalka | Rusovská cesta 48 (Petržalka City) |
| | Podunajské Biskupice | Kazanská 54, 821 06 |
| 112 | Aupark | Einsteinova ul. 18, 851 01 |
| | Vivo | Vajnorská 100, 831 04 |
| | Nivy Centrum | Mlynské Nivy 3, 821 09 |
| | Nido 2 | Trnavská cesta 14336/45, 831 04 |
| 113 | Senec | 1. mája 25, 903 01 |
| | Šamorín | Gazdovský rad 1586, 931 01 |
| 114 | Pezinok | Holubyho 13, 902 01 |
| | Modra | Štúrova 277/106, 900 01 |
| 116 | Malacky | Záhorácka 5478/15B, 901 01 |
| | Bory Mall | Lamačská brána 6780, 841 03 |
| Agentúra NITRA | | Farská 30, 949 01 |
| 121 | Dunajská Streda | Kukučínova 451, 929 01 |
| | Veľký Meder | Nám. B. Bartóka 3220/25, 932 01 |
| 122 | Galanta | OC Kruháč, Vajanského 25, 924 01 |
| | Šaľa | Pázmány 915/9, 927 01 |
| | Sereď | Námestie slobody 2895/2, 926 01 |
| 123 | Komárno | Senný trh 12, 945 01 |
| | Kolárovo | Obchodný rad 8, 946 03 |
| 124 | Levice | Nám. sv. Michala 2, 934 01 |
| | Šahy | Hlavné námestie 7, 936 01 |
| | Zlaté Moravce | Župná 17/44, 953 01 |
| | Želiezovce | Mierová 6, 937 01 |
| 125 | Vráble | Hlavná 20, 952 01 |
| | Nitra | Farská 30, 949 01 |
| 126 | Nové Zámky | Majzonovo námestie 2/A, 940 56 |
| | Štúrovo | Hlavná 34, 943 01 |
| | Šurany | Hľedíkova 4, 942 01 |
| Agentúra TRENČÍN | | Piaristická 16, 911 01 |
| 130 | Trenčín | Piaristická 16, 911 01 |
| | Dubnica nad Váhom | Štúrova 75/11, 018 41 |
| | Nové Mesto nad Váhom | Hviezdoslavova 19, 915 01 |
| | Ilava | Moyzesova 77/18, 019 01 |
| | Stará Turá | Ul. SNP 260/41, 916 01 |
| 131 | Senica | Hviezdoslavova 1585/1A, 905 01 |
| | Holíč | Bratislavská 3, 908 51 |
| | Myjava | M. R. Štefánika 525/21, 907 01 |
| | Skalica | Potočná 33, 909 01 |
| 132 | Trnava | Hviezdoslavova 14/235, 917 01 |
| | Piešťany | Nálepková 1825/2, 921 01 |
| | Hlohovec | Nám. Sv. Michala 1, 920 01 |
| | Vrbové | Nám. slobody 506/14, 922 03 |
| 133 | Topoľčany | Škultétyho 12, 955 01 |
| | Partizánske | Nádražná 891, 958 01 |
| | Bánovce nad Bebravou | Sládkovičova 757/37, 957 01 |
| 134 | Považská Bystrica | Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01 |
| | Púchov | Hollého 855, 020 01 |

Adresár obchodných miest / Business directory

| Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit | | Adresa / Address |
|--|--------------------|-----------------------------------|
| | Prievidza | Nám. slobody 11/26, 971 01 |
| 135 | Nováky | G. Košťála 181, 972 71 |
| | Handlová | Nám. baníkov 4, 972 51 |
| Agentúra BANSKÁ BYSTRICA | | Nám. Š. Moyses 9, 974 01 |
| 140 | Banská Bystrica | Nám. Š. Moyses 9, 974 01 |
| | Banská Bystrica | J. Kráľa 1, 974 01 |
| | Žiar nad Hronom | Nám. Matice Slovenskej 2, 965 01 |
| 141 | Banská Štiavnica | Robotnícka 1, 969 01 |
| | Žarnovica | A. Sládkoviča 8, 966 81 |
| | Nová Baňa | Bernoláková 10, 968 01 |
| 142 | Rimavská Sobota | Jánošíkova 2, 979 01 |
| | Hnúšťa | Hlavná 36, 981 01 |
| | Zvolen | Nám. SNP 38/55, 960 01 |
| 143 | Detva | M. R. Štefánika 2, 962 12 |
| | Krupina | M. R. Štefánika 834/1, 963 01 |
| | Lučenec | Rádayho 8, 984 01 |
| 144 | Veľký Krtíš | Banická 1241/32, 990 01 |
| | Filakovo | Hlavná 4, 986 01 |
| | Poltár | Sklárska 740/70, 987 01 |
| 146 | Brezno | Hradby 2, 977 01 |
| Agentúra ŽILINA | | M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina |
| | Dolný Kubín | Radlinského 1729, 026 01 |
| 151 | Námestovo | Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01 |
| | Trstená | M. R. Štefánika 5, 028 01 |
| | Tvrdošín | Vojtaššákova 649, 027 44 |
| | Čadca | Palárikova 80, 022 01 |
| 152 | Kysucké Nové Mesto | Nám. slobody 25, 024 01 |
| | Turzovka | Stred 216, 023 54 |
| | Žilina | M. R. Štefánika 32, 010 01 |
| 153 | Žilina | Antona Bernoláka 2135, 010 01 |
| | Bytča | Nám. SR 30, 014 01 |
| | Liptovský Mikuláš | M. M. Hodžu 35, 031 01 |
| 154 | Liptovský Hrádok | Ul. SNP 203, 033 01 |
| | Ružomberok | M. Madačova 1/A, 034 01 |
| | Martin | M. R. Štefánika 8, 036 01 |
| 156 | Turčianske Teplice | Horné Rakovce 1447/31, 039 01 |
| | Vrútky | Nábrežná 17, 038 61 |
| Agentúra KOŠICE | | Čajakova 1, 040 01 |
| | Košice | Mlynská 15, 040 01 |
| 160 | Košice | Čajakova 1, 040 01 |
| | Košice | Trieda SNP 37, 040 11 |
| | Revúca | M. R. Štefánika 1363/2A, 050 01 |
| 161 | Rožňava | Čučmianska Dlhá 6, 048 01 |
| | Tornaľa | Mierová 12, 982 01 |
| | Humenné | Nám. slobody 61, 066 01 |
| 162 | Snina | Strojárska ul. 2525, 069 01 |
| | Medzilaborce | Mierová 325, 068 01 |
| 163 | Vranov nad Topľou | Nám. slobody 2710, 093 01 |
| | Michalovce | Nám. osloboditeľov 1, 071 01 |
| 164 | Sobrance | Štefánikova 31/2, 073 01 |
| | Veľké Kapušany | P. O. Hviezdoslava 1614, 079 01 |

Adresár obchodných miest / Business directory

| Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit | | Adresa / Address |
|--|-------------------|--|
| 165 | Trebišov | M. R. Štefánika 3870/54C, 075 01 |
| | Sečovce | Nám. Sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01 |
| | Kraľovský Chlmec | Hlavná 677/94, 077 01 |
| Agentúra PREŠOV | | Hlavná 138, 080 01 |
| 170 | Prešov | Hlavná 138, 080 01 |
| | Prešov | OC NOVUM, Nám. legionárov 6824/1, 080 01 |
| | Sabinov | Nám. slobody 95, 083 01 |
| 172 | Stará Ľubovňa | Levočská 3/A, 064 01 |
| 173 | Svidník | Centrálna 817/21, 089 01 |
| | Stropkov | Nám. SNP 545/16, 091 01 |
| 174 | Spišská Nová Ves | Zimná 60, 052 01 |
| | Gelnica | Hlavná 29, 056 01 |
| | Levoča | Nám. Majstra Pavla 46, 054 01 |
| | Krompachy | Hlavná 74/6, 053 42 |
| | Poprad | 1. mája 220/19, 058 01 |
| 175 | Svit | Štúrova 101 (areál Chemosvit), 059 21 |
| | Kežmarok | Hlavné námestie 109/21, 060 01 |
| | Spišská Belá | Nám. SNP 2361, 059 01 |
| | Spišská Stará Ves | SNP 139/86, 061 01 |
| 176 | Bardejov | Radničné nám. 22, 085 01 |
| Agentúra pre maklérov | | Lehotského 3, 811 06 Bratislava |

Zoznam skratiek / List of abbreviations

| | |
|-------|---|
| VIG | Vienna Insurance Group |
| CSR | Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firmy) |
| CEE | Central and Eastern Europe (Stredná a Východná Európa) |
| PSLSP | Poistovňa Slovenskej sporiteľne |
| PZP | Povinné zmluvné poistenie (MTPL) |
| MTPL | Motor Third Party Liability (PZP) |
| GDPR | General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie o ochrane údajov) |
| IPID | Insurance Product Information Document (Informačný dokument o poistnom produkte) |
| GTC | General terms and conditions (VPP) |
| VPP | Všeobecné poistné podmienky (GTC) |
| RBNS | Reported but not settled (Technická rezerva na poistné plnenie) |
| PZ SR | Policajný zbor Slovenskej republiky |
| POS | Point of sale |
| IDD | Insurance Distribution Directive (Smernica o distribúcii poistenia) |
| CRM | Customer Relationship Management (riadenie vzťahov so zákazníkmi) |
| SLT | Similar to life techniques (zdravotné riziko počítané životnými technikami) |
| NSLT | Non similar to life techniques (zdravotné riziko počítané rizikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu) |
| SLA | Service Level Agreement (riadenie spolupráce so servismi) |
| FTE | Full time employee |

Index

Výročná správa 2023

bola publikovaná v apríli 2024.

Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2020 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2023 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2023

was published in April 2024.

Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2020 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2023 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline

product and services information. Toll-free telephone number: 0800 120 000.

