

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

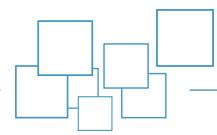
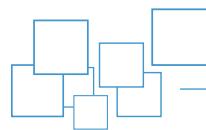
---

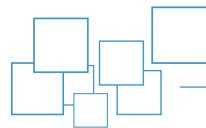
annual report



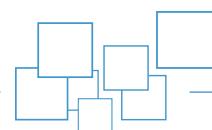
# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

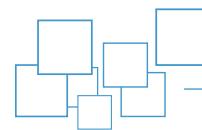
annual report



**OBSAH / Table of Contents**

Příhovor predsedu predstavenstva / Foreword by the Chairman of the Board of Directors .....	4
O spoločnosti / About company .....	7
Zaistenie / Reinsurance .....	10
Životné poistenie / Life insurance .....	10
Neživotné poistenie / Non-life insurance .....	16
Účtovná závierka / Financial statements .....	23





## Prihovor predsedu predstavenstva

### Vážení klienti a obchodní partneri,

rok 2020 bol jedinečný a náročný. Globálna pandémia vytvárala nové a neprebádané prostredie. Rok sme začali vynikajúco. Naše strategické projekty – skúsenosť zákazníka a prevádzková efektivita sú hlavnými piliermi nášho strategického domu - boli dobre nastavené a údaje o predaji v januári a februári 2020 prekonali naše očakávania. Keď v marci vypukla pandémia, vyhodnotili sme rôzne scenáre. Pretože ČSOB Poistovňa je súčasťou skupiny KBC, výmena názorov, prístup k informáciám a finančná sila sa ukázali ako veľká výhoda.

V zmysle našej stratégie a akčných plánov sme veľmi rýchlo prešli do pracovného režimu práce z domu, aby sme znížili riziko a ochránili našich zamestnancov a ich rodiny. Zároveň sme sa masívne zamerali na služby našim klientom, najmä v oblasti likvidácie poistných udalostí a poskytovania informácií, s jasným cieľom podporiť spoľahlivé a starostlivé prostredie pre našich zákazníkov. Som veľmi hrdý na celý tím, rýchlo sa prispôsobil a podporil naše akčné plány.

Zároveň sme pokračovali v našich strategických projektoch a dosiahli sme naše ciele včas a v medziach rozpočtu. Ako príklad by som chcel vyzdvihnúť 4 projekty:

1. Sme veľmi hrdí, že našu ponuku poistenia pre retailových klientov, ktorá pozostáva z PZP, komplexného poistenia motorových vozidiel, cestovného poistenia a poistenia domov a domácností, je možné uzavrieť cez mobilnú aplikáciu ČSOB SmartBanking. Klienti majú tiež možnosť nahlasovať cez aplikáciu poistné udalosti. Táto činnosť je zásadným milníkom v našej stratégii bankopoistenia. Klientom, ktorí využívajú mobilnú aplikáciu, prináša rovnakú skúsenosť s poistením. Aby sme vytvorili užívateľsky pohodlný a hladký proces, zapojili sme do vývoja klientov. Na druhej strane, náš back office sa už nemusí dotýkať zmlúv, čo výrazne zvyšuje prevádzkovú efektivitu.

### Foreword by the Chairman of the Board of Directors

### Dear Clients and Business Partners,

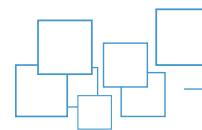
2020 was a unique and challenging year. The global pandemic has created a new and unexplored environment. Our start of the year was excellent. Our strategic projects – customer experience and operational efficiency, which represent the foundations of our strategic house – were set very well, and sales data in January and February 2020 exceeded our expectations. When the pandemic broke out in March, we considered various scenarios. Since ČSOB Poistovňa is a member of the KBC Group, an exchange of opinions, access to information and financial strength proved to be a great advantage.

In accordance with our strategy and action plans, we quickly switched to the work-from-home mode in order to decrease risk and to protect our employees and their families. At the same time, we focused heavily on customer service, mainly in the area of settlement of insurance claims and information provision, with a clear goal of supporting a reliable and caring environment for our customers. I am very proud of all the team; it adapted quickly and supported our action plans.

We also continued with our strategic projects and achieved our goals in time and within the budget. Let me highlight four projects as an example:

1. We are very proud that, with the ČSOB SmartBanking mobile app, our retail customers may enter into insurance policies for mandatory motor vehicle third party liability insurance, comprehensive motor vehicle insurance, travel insurance and homes and households insurance. Customers also have the possibility to report insurance claims through the app. This activity is a crucial milestone in our banking insurance strategy. It brings the same insurance experience to customers who use the mobile app. In order to create a user-friendly and smooth process, we were involved in the client development side. On the other hand, our back office no longer needs to handle contracts which increases operational efficiency considerably.





2. V decembri 2020 sme spustili digitálne poistenie životných rizík pod názvom Spirit. Ponúka komplexné krytie vrátane úrazového poistenia. Po spustení skúšobného predaja začneme s priamymi marketingovými aktivitami od marca 2021.
3. Vďaka pandémii majú naši agenti teraz možnosť uzatvárať poistné zmluvy na diaľku. Toto opatrenie podporuje transformáciu siete našich agentov na digitálny svet.
4. Úspešne sme zaviedli nový návrh digitálnej komunikácie, ktorá zvyšuje skúsenosť zákazníka a zároveň šetrí náklady.

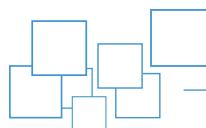
Po prvom prísnom lockdowne sa nám podarilo dobehnuť naše predajné aktivity a nakoniec prekonať naše výsledky v neživotnom poistení. V roku 2020 sme naďalej ponúkali aktívne zaistenie pre malé a stredné podniky na fakultatívnej báze, aby sme diverzifikovali naše podnikanie a ďalší rast. Naša spolupráca so spoločnosťou ČSOB Leasing, lídrom na trhu lizingu, úspešne pokračovala, hoci trh s leasingom automobilov kríza výrazne zasiahla.

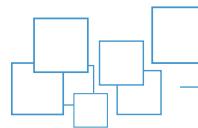
S našimi finančnými výsledkami sme spokojní. Náš neaudovaný zisk predstavuje 10,955 mil. EUR. V bežnom životnom poistení dosiahlo poistné 28,418 mil. EUR, čo v porovnaní s rokom 2020 predstavuje mierny pokles. Pri pohľade na iné európske krajinu, na životné poistenie sa nevzťahuje žiadne daňové zvýhodnenie. Pri analýze demografického vývoja na Slovensku stále veríme, že životné poistenie stimulované daňovou výhodou by mohlo významne absorbovať budúce štátne dôchodkové zaťaženie. V neživotnom poistení sme dosiahli 55,890 mil. EUR, čo predstavuje nárast o 15 %. Nová poistná daň (8 %), uplatňovaná na celé neživotné portfólio (okrem PZP), predstavuje 2,851 mil. EUR. Náš čistý kombinovaný ukazovateľ zostáva na úrovni 80,4 %. Prostredie nízkych úrokových sadzieb a štátnej finančnej podpory vyvolaná pandémiou viedli k ďalšiemu poklesu úrokových kriviek. Požiadavka Národnej banky Slovenska na nevyplácanie dividend podporila našu solventnosť. Náš ukazovateľ solventnosti zostal na konci roku 2020 na úrovni 191 %.

2. In December 2020 we launched a digital life risks insurance called Spirit. It offers comprehensive coverage including accident insurance. After launching trial sales, we will start with direct marketing activities in March 2021.
3. Thanks to the pandemic, our agents now have the possibility to enter into insurance policies remotely. Such a measure supports the transformation of our agent network into the digital world.
4. We successfully introduced a new proposal for digital communication which enhances customer experience and also saves costs.

After the first strict lockdown, we managed to catch up as far as our sales activities were concerned, and we finally outperformed our results in non-life insurance. In 2020 we continued offering active reinsurance for SMEs on an optional basis in order to diversify our business and further growth. Our cooperation with ČSOB Leasing, the leasing market leader, continued successfully, although the vehicle leasing market was affected considerably by the crisis.

We are satisfied with our financial results. Our unaudited profit was € 10.955 million. In current life insurance, premiums reached € 28,418 million, representing a slight decrease compared to 2020. Compared to other European countries, there are no tax incentives for life insurance. When analysing the demographic development in Slovakia, we still believe that life insurance, stimulated by tax incentives, could significantly absorb the country's future pension burden. In non-life insurance, we reached € 55.890 million, which represents an increase by 15%. New insurance tax (8%) applied to all non-life portfolios (with the exception of mandatory motor vehicle third party liability insurance) was € 2.851 million. Our net combined indicator remains at 80.4%. The environment of low interest rates and state financial support brought about by the pandemic led to a further drop in interest rates. The National Bank of Slovakia's requirement for not paying dividends supported our solvency. Our solvency indicator remained at 191% at the end of 2020.

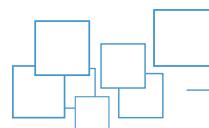


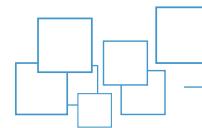


V mene celého tímu ČSOB Poistovne by som chcel podakovať všetkým klientom a obchodným partnerom za prejavenú dôveru. Tiež by som chcel podakovať všetkým zamestnancom a mojim kolegom v predstavenstve. Ich angažovanosť, energia a schopnosť inovovať sú základom výsledkov a úspechov v roku 2020, čoho potvrdením je aj zisk ocenenia v ankete TREND Top, v ktorej sa ČSOB Poistovňa stala najúspešnejšou poistovňou roka na Slovensku.

On behalf of the whole ČSOB Poistovňa team, I would like to thank all of our clients and business partners for their trust. I would also like to thank all employees and my colleagues on the Board. Their dedication, energy and ability to innovate created the basis for our results and achievements in 2020, which was also proven in the TREND Top survey where ČSOB Poistovňa was awarded for being the most successful insurance company of the year in Slovakia.

**Martin Daller**  
Generálny riaditeľ / Director General





## O spoločnosti

História ČSOB Poistovne sa datuje od roku 1992, odkedy ČSOB Poistovňa pôsobila pod obchodným menom ERGO, a.s. V roku 1992 sa ČSOB Poistovňa pripojila k zakladajúcim členom Slovenskej asociácie poistovní.

## Aкционár ČSOB Poistovne

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

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

Spoločnosť počas roka 2020 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

## Člen skupiny KBC

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe. Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ale aj malým a stredným podnikateľom a privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku, ako aj kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko, Bulharsko, ale aj Írsko.

ČSOB Poistovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

## About the company

The history of ČSOB Poistovňa dates back to 1992 when ČSOB Poistovňa started its activities as ERGO, a.s. In 1992, ČSOB Poistovňa joined the founding members of the Slovak Insurance Association.

## Shareholder of ČSOB Poistovňa

Since 18 April 2008, the Belgian insurance company KBC Insurance NV has been the sole shareholder of ČSOB Poistovňa, following the purchase of an 18.9% share of the share capital (317 shares) from Československá obchodná banka, a. s., Radlická 333/150, Praha, Czech Republic. KBC Insurance NV owns 100 % of the share capital (1,676 shares) of ČSOB Poistovňa. KBC Insurance NV is a member of the larger banking and insurance group KBC Group NV.

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

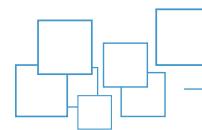
During 2020, the Company did not acquire any of its own shares, interim certificates or shares.

## Member of the KBC Group

The KBC Group is one of the major players in the Belgian banking market and also one of the most important financial institutions in Central and Eastern Europe. It is also represented in other countries and regions around the world. It provides its services mainly to retail clients but also to SMEs and private clients. Its aim is to strengthen its position on the domestic market in Belgium as well as in key markets in Central and Eastern Europe, which include Slovakia, the Czech Republic, Hungary, Bulgaria, and Ireland.

ČSOB Poistovňa has no foreign branches.





## Orgány spoločnosti

### Predstavenstvo

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

### Dozorná rada

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

## Profil spoločnosti

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

## Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa je univerzálna poistovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poistných produktov. Je oprávnená vykonávať poistovaciu činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, poistenie podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. V roku 2018 bol predmet činnosti rozšírený aj o vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. ČSOB Poistovňa pôsobí na trhu od roku 1992 a stala sa spoľahlivým partnerom pre svojich klientov.

Cinnosť ČSOB Poistovne nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Podielá sa na aktivitách v rámci ČSOB Finančnej skupiny.

Starostlivosť o zamestnancov ČSOB Poistovňa uplatňuje politiku rozmanitosti, ktorá uznáva nie len kultúrne rozdiely na pracovisku ale aj individualitu ľudí. Rôznorodosť zamestnancov má pozitívny vplyv nielen na výsledky spoločnosti, ale je dôležitá aj pre celkovú pracovnú klímu.

## Company bodies

### Board of Directors

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

### Supervisory Board

Johan Daemen – Chairman of the Supervisory Board  
Dr. Gyula Barna – Member of the Supervisory Board  
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – Member of the Supervisory Board

## Company profile

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

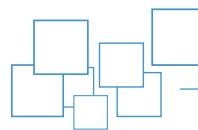
## Scope of activities

ČSOB Poistovňa is a universal insurance company offering a broad range of insurance products. It is authorized to provide life as well as non-life insurance. Its focus is not just on providing insurance cover for people's standard needs, but also insurance cover for businesses, their property, business risks and damage liability. In 2018, the scope of activities was extended to include reinsurance activities for non-life insurance. It provides high-quality services also to large industrial and trading organizations. ČSOB Poistovňa has been operating since 1992, as a reliable partner for its clients.

ČSOB Poistovňa's activities have no negative impact on the environment. It participates in activities within the ČSOB Financial Group.

In employee care, ČSOB Poistovňa implements a policy of diversity, recognizing the cultural differences of people in the workplace as well as their individuality. Employee diversity has a positive impact not only on the company's results, but is also important for the overall atmosphere in the workplace.





Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2020 sumu 0 EUR.

## Vízia a stratégia

### Stratégia pre roky 2021 - 2023

Na konci roka 2020 spoločnosť KBC spustila novú stratégiu „Inak: nová úroveň“ pozostávajúcu z pilierov:

- skúsenosť zákazníka,
- prevádzková efektivita,
- digitalizácia na prvom mieste,
- analýza a využívanie dát,
- bankopoistenie,
- Perla+ (inteligentné kopírovanie riešení v rámci KBC). Perla znamená výkon, skompetentňovanie, osobnú zodpovednosť, schopnosť reagovať, lokálne rozhodovanie.

Pri implementácii novej stratégie na Slovensku sa ČSOB Poistovňa zameria na kľúčové projekty pre rok 2021. Po prvej, použije inovácie produktov ako spúšťač rastu, plánuje opäťovné spustenie poistenia domácnosti DOMOS, ako aj aktualizáciu balíkového produktu pre malé a stredné spoločnosti „Business plus“, aby sa vytvorili konkurenčné výhody.

Po druhé, nadálej bude rozvíjať B2C portál, aby zvýšila skúsenosť zákazníka a efektivitu. Konkrétnie ide o vývoj ďalších popredajných služieb pre jej zákazníkov.

Po tretie, ČSOB Poistovňa zvýši počet priamych procesov a zavedie plne automatizovaný proces likvidácie vybraných poistných udalostí neživotného poistenia. Tieto dve aktivity zvýšia aj prevádzkovú efektivitu.

ČSOB Poistovňa bude pokračovať s prevádzkovým úložiskom dát, ktoré podporí klientsky orientovanú databázu a ktoré je podmienkou plánovanej digitálnej asistentky Kate. Napokon bude pokračovať s IFRS 17, novým finančným štandardom.

In 2020, the costs of R&D activities amounted to EUR 0.

## Vision and strategy

### Strategy for 2021 – 2023

In late 2020 KBC launched a new strategy named "Differentiy: New Level" consisting of the following pillars:

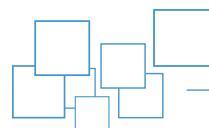
- customer experience;
- operational efficiency;
- digitalization in the first place;
- data analysis and use;
- banking insurance;
- Perla+ (smart copying of solutions within KBC). Perla means performance, completion, personal responsibility, the ability to respond, and local decision-making.

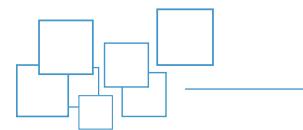
When implementing the new strategy in Slovakia, ČSOB Poistovňa will focus on key projects for 2021. Firstly, it will use product innovation as a trigger for growth; it plans to re-launch DOMOS household insurance as well as an update of the package product for SMEs called "Business Plus" in order to create competitive advantages.

Secondly, it will continue developing a B2C portal in order to enhance customer experience and efficiency. In particular, it means development of other after-sales services for its customers.

Thirdly, ČSOB Poistovňa will increase the number of direct processes and implement a fully automated process of settlement of selected non-life insurance claims. Those two activities will also increase operational efficiency.

ČSOB Poistovňa will continue with the operational data storage which will support a customer-oriented database and which is a condition for the planned digital assistant Kate. Finally, it will continue with IFRS 17, a new financial standard.





## Zaistenie

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

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

## Životné poistenie

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

## Neživotné poistenie

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

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

## Životné poistenie

Cieľom ČSOB Poistovne v životnom poistení je poskytovať vysoko profesionálne služby, ako aj kvalitný servis vo vybraných

## Reinsurance

ČSOB Poistovňa reinsures insurance risks within life and non-life portfolios with the aim of limiting the financial loss risk and to ensure sufficient solvency by protecting the insurance company's capital.

ČSOB Poistovňa cooperates with leading reinsurers rated A or better by Standard & Poor, ensuring safe coverage of the company's underwriting capacity and providing financial stability for the insurance company.

## Life insurance

Reinsurance of the life insurance portfolio is built on the optimal structure from previous years and traditional cooperation with renowned world reinsurers with a high financial rating by Standard & Poor's, as well as through cooperation with the parent company KBC Insurance and with the reinsurer KBC Group Re.

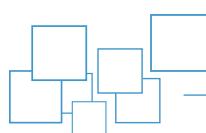
## Non-life insurance

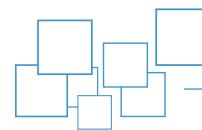
ČSOB Poistovňa's reinsurance programme is a combination of reinsurance contracts within the KBC Group and external reinsurance companies. The most important external reinsurers participating in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance include SCOR Global P&C (France), Swiss Re (Germany) and Hannover Rückversicherungs (Germany), as well as other reinsurers with a high financial strength rating according to global rating agencies.

It is the quality of insurance that enables ČSOB Poistovňa to participate in the insurance of companies with a large asset value, providing a significant contribution to the reliable and fast settlement of clients' claims and ensuring secure insurance cover for clients of ČSOB Poistovňa, even in case of catastrophic events.

## Life insurance

In life insurance, the aim of ČSOB Poistovňa is to provide highly professional services as well as high-quality customer service in selected business segments while, at the same





segmentoch podnikania a zároveň zabezpečiť zdravý a udržateľný hospodársky rast spoločnosti.

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2020 mal predaj životných poistení prostredníctvom ČSOB Banky a vlastnej distribučnej siete.

## Obchodná produkcia a predpísané poistné

Špecifická situácia roku 2020 priniesla výrazný medziročný pokles obchodnej produkcie. Okrem obmedzení pri osobnom predaji to bol hlavne pokles záujmu o jednorazové poistné produkty. Nová obchodná produkcia produktov životného poistenia dosiahla v roku 2020 výšku 8,5 mil. €. Predpísané poistné produktov životného poistenia dosiahlo v roku 2020 výšku 33,995 mil. €.

## Investovanie a rezervy životného poistenia

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

Spoločnosť aj v roku 2020 nadálej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflekujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára a zároveň prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

## Solventnosť

ČSOB Poistovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo zákona 39/2015 o poisťovníctve, tzv. Solventnosť II. Spoločnosť má dostatočné množstvo vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, tzv. MCR, ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 424 % a celkovú kapitálovú primernosť na úrovni 191 %.

time, ensuring the healthy and sustainable economic growth of the company.

ČSOB Poistovňa has been using the universal distribution model to meet its business objectives. The results in 2020 were, to a large extent, supported by the sales of life insurance products through ČSOB and its own distribution network.

## Business production and written premiums

The specific situation experienced in 2020 brought a significant decrease in business production compared to the previous year. In addition to restrictions related to personal sales, it was mainly a decrease in interest in one-time insurance products. In 2020, the volume of new business production of life insurance products amounted to € 8.5 million. In 2020, written premiums of life insurance products amounted to € 33,995 million.

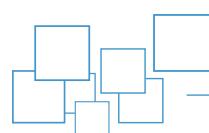
## Investments and life insurance provisions

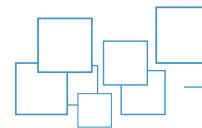
In the field of life insurance and non-life insurance provisions, ČSOB Poistovňa has relied on its own strong experience as well as its background and expertise within the KBC Group. The investment strategy strives to maximize revenues from the placement of insurance provisions while achieving an optimal level of risk arising from investments in financial markets.

In 2020, the company continued to intensively monitor the situation on the financial markets, adapting to the current environment of low revenues. The investment decisions of the Board of Directors pursued the company goal of acting in the best interests of its clients and the shareholder, while, at the same time, contributing to the strong capital position of the company, thus making ČSOB Poistovňa a reliable, long-term partner.

## Solvency

ČSOB Poistovňa is in line with requirements stipulated by Act No. 39/2015 on Insurance, the so-called Solvency II. The company has a sufficient amount of its own resources to cover the Minimum Capital Requirement (MCR) as the ratio of own funds for the Minimum Capital Requirement (424%) and the total capital adequacy for the whole company (191%).





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

## Produkty

Vlajkovou loďou ČSOB Poistovne v životnom poistení je produkt VITAL, ktorý svoju komplexnou ponukou reaguje na potreby klientov rozširovaním poistného krytia a poskytuje niekoľko jedinečných benefitov. Zároveň reaguje na trendy na poistnom trhu a prináša inovácie v poistných rizikách, digitalizáciu v procese dojednania poistnej zmluvy aj špeciálne výhody pre klientov ČSOB Finančnej skupiny.

Zároveň počas roka 2020 bol v predaji na trhu zabehnutý produkt rizikového životného poistenia LIFE PLUS, ktorý bol v druhej polovici roka 2020 úplne nahradený produkтом VITAL.

V rámci jednorazovo plateného investičného produktu životného poistenia PERSPEKTIV spoločnosť nadálej prinášala nové možnosti podkladových aktív z portfólia skupiny KBC. Produkt PERSPEKTIV bol v predaji do 31.12.2020, po tomto dátume bol predaj tohto produktu ukončený.

Pre klientov ČSOB Banky ponúka ČSOB Poistovňa produkt poistenia pravidelných výdavkov. Tento produkt je viazaný k bankovému účtu a zabezpečuje poistnú ochranu pre klienta v prípade smrti, práčeneschopnosti a poskytuje mu asistenčné služby.

V decembri 2020 ČSOB Poistovňa spustila do predaja poistenie života a úrazu SPIRIT, ktoré si môžu klienti uzavrieť online na [www.csob.sk](http://www.csob.sk), čím reaguje na čoraz vyššie digitálne nároky klientov. Je určené pre všetkých aktívnych ľudí, pre deti ako aj pre dospelých. Výhodou je možnosť poistiť sa dlhodobo alebo aj na pár dní. Rozsah krytia je nastavený najmä na krytie úrazových rizík, poskytnutia asistenčných služieb a poistenie zásahu Horskej záchrannej služby.

## Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v medziročnom porovnaní súčasne permanentne klesá, avšak výrazne sa mení pomer nahlásených druhov - počet poistných

The company regularly carries out activities related to own risk and solvency assessment (ORSA) with regular assessment of its own risk profile and its fluctuations and executes sensitivity tests and stress tests which confirm a strong capital position.

## Products

VITAL is the flagship of ČSOB Poistovňa in the area of life insurance. With its comprehensive offer, it responds to customers' needs by extending the insurance cover and it provides several unique benefits. At the same time, it responds to trends on the insurance market by bringing innovation to insurance risks, digitization in the process of arranging insurance contracts and special benefits for ČSOB Financial Group clients.

The well-established risk life insurance product LIFE PLUS was also sold in 2020 and it was fully replaced by VITAL in the second half of 2020.

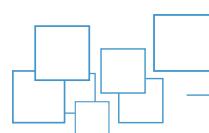
With PERSPEKTIV, a single-payment life insurance investment product, the company continued to introduce new possibilities for underlying assets from the KBC Group portfolio. PERSPEKTIV was sold until 31 December 2020 and its sales finished on the above-mentioned date.

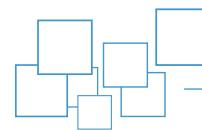
For ČSOB Bank clients, ČSOB Poistovňa offers a regular expenses coverage product. This product is linked to the client's bank account and provides insurance cover for clients in the event of death or incapacity for work, as well as assistance services.

In December 2020, ČSOB Poistovňa launched sales of SPIRIT, life and accident insurance, which customers may enter into online at [www.csob.sk](http://www.csob.sk), thus responding to the increasing digital requirements of customers. It is intended for all active persons, both children and adults. Its advantage is the possibility to take out long-term insurance or insurance for only a couple of days. It covers mainly accident risks, provision of assistance services and insurance of rescue actions of the Mountain Rescue Service.

## Settlement of insurance claims - life insurance

Although the number of reported life insurance claims decreased permanently compared to the previous year, the proportion of reported types has changed considerably – the





udalostí v dôsledku úrazu má klesajúcu tendenciu, naopak stúpa počet poistných udalostí v dôsledku pracovnej neschopnosti a úmrtia, čo ma za následok vyššiu prácnosť likvidácie poistnej udalosti.

95 % poistných udalostí v dôsledku liečby úrazu bolo v roku 2020 zlikvidovaných do 48 h. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt narásla oproti minulému roku o 3 %.

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

### VITAL – životné poistenie

VITAL je moderný flexibilný produkt životného poistenia, ktorý dáva klientovi na výber investičný alebo rizikový variant životného poistenia. Ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií, ako aj zaujímavé investovanie finančných prostriedkov. Produkt VITAL je určený pre všetky vekové kategórie, od detí vo veku 14 dní až do 75 rokov veku klienta. Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou. Pripoistenia zahŕňajú poistenia rizík, ktoré sú vždy vymenované v poistnej zmluve. Pripoistiť je možné smrť alebo invaliditu s klesajúcou poistnou sumou, vážnu chorobu, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, invaliditu následkom choroby alebo úrazu, invaliditu následkom úrazu, hospitalizáciu následkom choroby alebo úrazu, hospitalizáciu následkom úrazu, pracovnú neschopnosť, chirurgický zákrok, pripoistenie pravidelnej investície, osloboodenie v prípade invalidity a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia a investičnej zložky.

VITAL ako nový produkt priniesol mnohé novinky v životnom poistení ČSOB, ako nové vážne choroby rozdelené do 3 skupín chorôb s možnosťou plnenia až do 300 %, transparentné investovanie investičnej časti, dojednanie poistnej zmluvy zaplatením, dojednanie poistenia bez rizikových skupín a za-

number of claims due to accidents followed the downward trend, while the number of claims due to incapacity for work and death increased, leading to a higher laboriousness in settlement of the claims.

95% of insurance claims resulting from treatments after accidents were settled within 48 hours in 2020. The total amount of claims settled in life insurance, excluding payments of endowments and withdrawals from capital values, increased by 3% compared to the previous year.

## Life insurance – products offered by ČSOB Poistovna and other cooperating entities

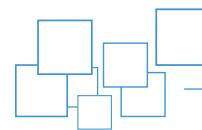
### VITAL - life insurance

VITAL is a modern flexible life insurance product which lets the client choose between the investment or risk variant of life insurance. It constitutes a reliable solution in case of serious life events as well as an attractive instrument for investing financial resources. VITAL is a product designed for all age groups, from children aged 14 days up to 75-year-old clients. The insurance consists of the main insurance against death with a decreasing death benefit. The riders include insurance of risks which are always listed in the insurance contract. The riders can cover death or disability with a decreasing insured amount, serious illness, accidental death, permanent effects caused by accident, daily compensation, accident rider with rapid settlement, disability resulting from illness or injury, disability resulting from an accident, hospitalization due to illness or accident, hospitalization following an accident, incapacity to work, surgery, regular investment rider, exemption from paying in case of disability, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

The premium for each contracted rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The total premium is a combination of the premium for the main insurance and the premium for agreed riders and the investment component.

As a new product, VITAL has brought many innovations to ČSOB life insurance, such as new serious diseases divided into 3 groups of diseases with the possibility of claims incurred of up to 300%, transparent investment of the invest-





ujímové benefity a zľavy. Poistenie VITAL je možné počas trvania poistenia prispôsobovať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poistených súm, ...).

## SPIRIT – rizikové životné poistenie

Poistenie SPIRIT je prioritne určené pre klientov, ktorí preferujú dojednanie poistenia online, bez stretnutia so sprostredkovateľom. Klient si prostredníctvom prednastavených balíkov vyberá krytie, ktoré je pre jednoduchosť nastavené na základe najčastejších preferencií klientov. Poistenie SPIRIT je určené pre deti vo veku od 14 dní do 18 rokov a tiež pre dospelých, ktorí si poistenie môžu uzavrieť od 18 do 60 rokov. Pre deti ponúka detský balík, dospelí majú na výber dva balíky: optimálny a prémiový. Poistenie SPIRIT si môžu klienti uzavrieť dlhodobo alebo len na pár dní. Krátkodobé poistenie kryje klienta na niekoľko dní, napríklad na obdobie dovolenky, lyžovačky alebo letného tábora. Môže si určiť začiatok aj koniec poistenia. Pri dlhodobom poistení si klient stanoví deň začiatku poistenia a poistné krytie trvá až do veku 70 rokov. Rozsah krytia je nastavený najmä na krytie rizika úrazu, aj preto jeho uzavretie nie je podmieňované otázkami o zdravotnom stave. Zahŕňa riziká smrti, smrti následkom úrazu, trvalých následkov, hospitalizácie a denného odškodnenia za úraz, ktoré je plnené už počas liečby, asistenčné služby Medifón a tiež zásah Horskej záchrannej služby. Okrem úrazov, ktoré nastanú pri bežných denných a pracovných činnostiach, poskytuje ochranu, napr. aj pri rekreačných športoch, turistikách či detských táboroch.

## LIFE PLUS - rizikové životné poistenie

Poistenie LIFE PLUS predstavuje moderný flexibilný produkt rizikového životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie väznych životných situácií. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie je poistenie pre prípad smrti, ktoré musí byť v zmluve dojedané.

Pripoistenia zahŕňajú poistenia rizík, ktoré sú vždy vymenované v poistnej zmluve. Pripoistiť je možné smrť alebo invaliditu s klesajúcou poistnou sumou, väznu chorobu, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné,

ment component, arranging insurance contracts by payment, arranging insurance without risk groups, as well as interesting benefits and discounts. It is possible to adapt the VITAL insurance to the actual needs of the insured person (arrangement or cancellation of riders, modification of insured amounts, etc.).

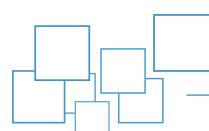
## SPIRIT – risk life insurance

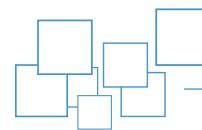
SPIRIT insurance is primarily intended for customers who prefer to take out insurance online, without meeting an agent. Through default packages the customer will choose the coverage which – for the sake of simplicity – is set on the basis of highest customer preferences. SPIRIT is intended for children aged 14 days to 18 years as well as for adults aged 18 – 60 who may take out the insurance. It offers a children's package for children, and adults may choose from two packages: optimum and premium. Customers may take out SPIRIT for a long period of time or for a couple of days only. Short-term insurance covers the customer for several days, e.g. during a holiday, skiing trip or summer camp. The customer may determine the insurance start and end dates. In the case of long-term insurance, the customer will determine the insurance start date and the insurance coverage continues until the age of 70. The insurance coverage is set mainly to cover accident risk; that is one of the reasons why its conclusion is not conditioned by questions about the customer's health. It covers the risks of death, death as a result of accident, lasting effects, hospitalization and daily compensation for accident which is paid already during the treatment, Mediphone assistance services as well as rescue actions of the Mountain Rescue Service. In addition to accidents occurring during common daily and work activities, it provides protection also e.g. during recreational sporting activities, hiking or summer camps.

## LIFE PLUS - risk life insurance

LIFE PLUS insurance is a modern, flexible product of risk life insurance, offering a reliable solution for serious life events. The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance is insurance in case of death which always has to be arranged in the insurance contract.

The riders include insurance of risks which are always listed in the insurance contract. The riders can cover death or disability with a decreasing insured amount, serious illness, accidental death, permanent effects caused by accident, daily





úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, invaliditu následkom choroby alebo úrazu, invaliditu následkom úrazu, hospitalizáciu následkom choroby alebo úrazu, hospitalizáciu následkom úrazu, pracovnú neschopnosť, chirurgický zákrok, pripoistenie pravidelnej investície, osloboodenie v prípade invalidity a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia.

Poistenie LIFE PLUS je možné počas trvania poistenia prispôsobovať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poistných súm, ...).

## PERSPEKTIV – jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia

Predstavuje unikátne spojenie investície a poistnej ochrany. Zhodnotenie závisí od vývoja príslušnej investičnej stratégie, ktorá je dojednaná v poistnej zmluve. Jednotlivé investičné stratégie môžu mať rôzne konštrukcie a z toho vyplývajúce parametre ako aj rôzny minimálny a maximálny výnos.

Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti alebo dožitia a poistením pre prípad smrti so 75-násobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody, ktoré musia byť v poistnej zmluve vždy dojednané.

## Poistenie pravidelných výdavkov

Výpadok príjmu v dôsledku práceneschopnosti môže narušiť bežné fungovanie domácnosti. Poistenie pravidelných výdavkov zabezpečí príjem navyše na pokrytie základných výdavkov. Úlohou poistenia je zabezpečiť krytie týchto výdavkov. Poistenie ponúka v dvoch variantoch krytie rizika práceneschopnosti, smrti a asistenčné služby.

## Poistenie hypoteckárnych úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spolu\_dlžníka) hypoteckárneho alebo ďalšieho úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo cho-

compensation, accident rider with rapid settlement, disability resulting from illness or injury, disability resulting from an accident, hospitalization due to illness or accident, hospitalization following an accident, incapacity to work, surgery, regular investment rider, exemption from paying in case of disability, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

The premium for each contracted rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The total premium is a combination of the premium for the main insurance and the premium for agreed riders.

It is possible to adapt the LIFE PLUS insurance to the actual needs of the insured person (arrangement or cancellation of riders, modification of insured amounts, etc.).

## PERSPEKTIV - investment life insurance with a single premium payment

This is a unique blend of investment and insurance cover. The appreciation depends upon development of a particular investment strategy arranged in the insurance contract. The individual investment strategies may have various structures and related parameters, as well as various minimum and maximum revenues.

The insurance consists of the main insurance in case of death or endowment, and insurance in case of death with payment of a 75-fold settlement in case of death caused by a car accident, which always have to be arranged in the insurance contract.

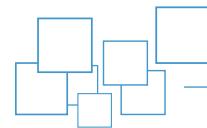
## Regular expenses insurance

A loss of income due to incapacity to work can disrupt the normal functioning of a household. Insurance of regular expenses will provide an extra income to cover basic expenses. The aim of the insurance is to provide cover for such expenses. The insurance provides coverage of the risk of incapacity to work, death and assistance services in two variants.

## Mortgage insurance

Mortgage insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan or other credit in the event of death or disability of the insured person due





rob, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

### Poistenie spotrebiteľských úverov

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

### Poistenie stavebných úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) z meziúveru a stavebného úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

### Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB

#### Banky na Slovensku:

**VITAL** – životné poistenie s možnosťou investičného alebo rizikového variantu

**PERSPEKTIV** – investičné životné poistenie s jednorazovo plateným poistným

Poistenie pravidelných výdavkov

Poistenie hypoteckárnych úverov

Poistenie spotrebiteľských úverov

to accident or illness, incapacity to work and loss of employment.

### Consumer credit insurance

Consumer credit insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of consumer credit in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work and loss of employment.

### Construction loan insurance

Construction loan insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a bridging or regular building society loan in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work or loss of employment.

Products offered at ČSOB Bank branches in Slovakia include:

**VITAL** – life insurance with the option to choose between the investment or risk variant

**PERSPEKTIV** – investment life insurance with a single premium payment

Regular expenses insurance

Mortgage insurance

Consumer credit insurance

### Non-life insurance

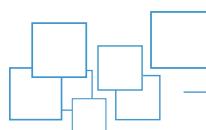
In non-life retail insurance, we achieved a year-on-year growth of gross written premiums of 15% in 2020.

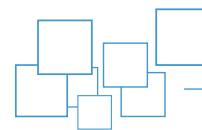
In mandatory motor vehicle third party liability insurance (MTPL), we saw a year-over-year growth of gross written premiums of 27% despite the specific nature of 2020. We were able to achieve this result mainly thanks to implementation of a new price strategy based on strictly observed segmentation. The monitored indicators within optimized segmentation include mainly the age of the insured person, insured car engine output, brand of the insured car, and region (five

## Neživotné poistenie

V neživotnom retailovom poistení sa nám v roku 2020 podarilo dosiahnuť medziročný rast hrubého predpísaného poistného na úrovni 15 %.

V povinne zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) sme aj napriek špecifikám roku 2020 dokázali v hrubom predpísanom poistnom medziročne narásť o 27 %. Tento výsledok sa nám podaril najmä vďaka implementácii novej cenovej stratégie založenej na dôsledne dodržiavanej segmentácii. Medzi sledované ukazovatele v rámci optimalizovanej segmentácie patria hlavne vek poistenca, výkon motora poiste-





ného automobilu, značka poisteného automobilu a región (päť regionálnych kategórií). Pod úspešný výsledok sa podpísal aj fakt, že produkt PZP je možné dojednávať na diaľku, bez osobného kontaktu.

Podobne pozitívny trend sa nám podarilo udržať aj v havarijnom poistení. Medziročný nárast predpísaného poistenia v ČSOB Poistovni dosiahol 21 %.

V poistení majetku fyzických osôb sa ČSOB Poistovni dlhodobo darí dosahovať medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom. V minulom roku sa pod medziročný nárast 11 % podpísala najmä synergia predaja poistenia nehnuteľností spolu s bankovými produktami. Táto synergia je doplnená kombináciou produktovej ponuky, kvalitného predajného i popredajného servisu poskytovaného klientom.

V cestovnom poistení sa najviac prejavili dopady roku 2020. Pandemická situácia, nejasné a stále sa meniace podmienky cestovania spôsobili výrazný prepad záujmu o cestovné poistenie. V individuálnom poistení dosiahol predaj nového obchodu iba 25 % predchádzajúceho roku.

## Predajné kanály

ČSOB Poistovňa využívala aj v roku 2020 viaceré klúčové predajné kanály: vlastnú agentskú sieť, sieť pobočiek ČSOB Banky, externých maklérov, ČSOB Leasing, ako aj online predaj pomocou webovej stránky a Call centra. V mimoriadnych podmienkach roku 2020 preukázal univerzálny distribučný model svoje výhody a výrazne sa podpísal pod elimináciu dopadov prijatých opatrení.

Významný medziročný nárast o 24 % v predpísanom poistnom bol zaznamenaný prostredníctvom externých partnerov. Tento rast bol dosiahnutý najmä skvalitňovaním spolupráce v online prostredí, cielenou produktovou ponukou podporou predajom cez webový portál a získavaním nových partnerov.

Sieť výhradných sprostredkovateľov sa nadalej sústredila najmä na zvyšovanie efektivity a kvality predaja. Aj napriek sťaženým podmienkam sa jej podarilo dosiahnuť medziročný rast v predpísanom poistnom vo výške 3 %.

categories of regions). The achievements were also a result of the fact that the MTPL product may also be taken out remotely, without personal contact.

We managed to maintain a similarly positive trend also in vehicle accident insurance. ČSOB Poistovňa achieved a year-on-year increase in written insurance reaching 21%.

In property insurance for natural persons, ČSOB Poistovňa has been achieving a year-over-year growth of gross written premiums. Last year, the year-over-year growth of 11% was mainly underlined by the synergy of property insurance sales together with banking products. Such synergy was complemented by a combination of the product offer and high quality sales and after-sales services provided to customers.

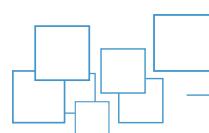
Travel insurance was affected most by the situation experienced in 2020. The pandemic and unclear and always changing travel conditions caused a significant drop in interest in travel insurance. As for individual insurance, sales of new deals reached only 25% of the previous year.

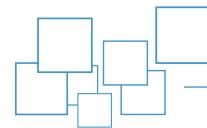
## Sales channels

In 2020, ČSOB Poistovňa continued to use several key sales channels: its own agent network, the network of ČSOB Bank branches, external brokers, ČSOB Leasing, as well as online sales through its website and call centre. In the exceptional conditions of 2020, the universal distribution model showed its advantages and considerably contributed to elimination of the impacts of the measures taken.

External partners recorded a significant year-over-year growth of written premiums of 24%. Such growth was achieved mainly by improving cooperation in the online environment, a targeted product offer supported by website sales, and acquisition of new partners.

The network of exclusive agents continued to focus mainly on increasing the efficiency and quality of sales. In spite of the challenging conditions, it managed to achieve a year-on-year growth in written premiums of 3%.





ČSOB Banka prioritne cielila na poistné produkty, ktoré prinášajú bankovým klientom pridanú hodnotu vo forme komplexného finančného riešenia. Pandemické opatrenia mali na pobočkový predaj najvýznamnejší dopad, ale vďaka vhodnej zvolenej bankopoistnej stratégii zaznamenala ČSOB Banka iba 3 % medziročný pokles v hrubom predpísanom poistnom.

Medziročný rast 40 % zaznamenal aj online predaj spolu s telefonickým predajom cez Call centrum. Pod tento výnimocný výsledok sa podpísalo viacero faktorov, ako napr. možnosť dojednania piatich neživotných produktov nielen na webe ale aj v aplikácii ČSOB SmartBanking či úspešné online kampane spolu s prirodzeným záujmom klientov o presun do online prostredia. Tento výsledok je jasným signálom, že online predaj poistných produktov bude mať v blízkej budúcnosti na celkovej produkcií významný podiel.

Aj napriek obmedzeniam a poklesu predaja nových motorových vozidiel spolupráca s ČSOB Leasingom priniesla v neživotnom poistení významný percentuálny medziročný rast v predpísanom poistnom. Pod výsledný nárast o 13 % sa podpísal pokračujúci rozvoj vzájomnej spolupráce.

## Klientske služby – správa poistných zmlúv

V roku 2020 sa činnosti Divízie klientskych služieb zameriavali najmä na plynulé poskytovanie všetkých služieb klientom i napriek pandémii, a to i vďaka aktivitám smerujúcim k vybavovaniu požiadaviek klientov elektronickou formou digitalizácií, optimalizácií a robotizácií vybraných administratívnych procesov. Výrazne tomu napomohlo zavedenie elektronickej komunikácie s klientom.

## Likvidácia poistných udalostí neživotného poistenia

Rok 2020 bol rokom, ktorý zásadným spôsobom zmenil spôsob a formu komunikácie s našimi klientami pri vybavovaní

ČSOB Bank's main priority was insurance products, bringing banking clients added value in the form of a complex financial solution. The pandemic-related measures had a major impact on branch sales but, thanks to a suitably selected banking-insurance strategy, ČSOB Bank saw only a 3% decrease in gross written premiums compared to the previous year.

On-line sales and telephone sales via our call centre also recorded a 40% increase compared to the previous year. Such exceptional result was a consequence of several factors, e.g. a possibility to take out five non-life products not only on the internet but also via the ČSOB SmartBanking app, or successful online campaigns together with the natural interest of clients to move to the online environment. This result gives a clear signal that online sales of insurance products will greatly contribute to total production in the near future.

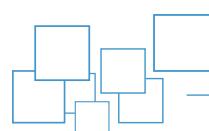
In spite of the restrictions and a decrease in the sales of new motor vehicles, cooperation with ČSOB Leasing in the segment of non-life insurance yielded a significant year-on-year percentage growth in written premiums. The resulting 13% increase was due to the ongoing development of mutual co-operation.

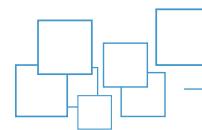
## Customer service - insurance contract administration

In 2020, the Customer Service Division's activities focused mainly on fluent provision of all services to customers despite the pandemic, also thanks to activities aimed at attending to customer requests in an electronic form through digitalization, optimisation and robotisation of selected administrative processes. This was considerably facilitated by the introduction of electronic communication with customers.

## Settlement of insurance claims - non-life insurance

2020 was a year which significantly changed the way and form of communication with our customers when attending





poistných udalostí. Vplyv na túto skutočnosť mala pandemická situácia, ktorá determinovala klientsku komunikáciu a formu vykonávania obhliaďok nahlásených škôd. Viac ako 80 % škôd bolo obhliadnutých bez fyzickej prítomnosti pracovníkov poistovne, čo v konečnom dôsledku znamenalo významnú finančnú úsporu a súčasne zvýšenie efektivity celého likvidačného procesu. Tieto skutočnosti sa prejavili znížením prevádzkových nákladov potrebných pre vybavovanie škôd o 15 %.

Rok 2020 bol prelomový, aj pokiaľ ide o rýchlosť poskytovaných služieb pri likvidácii poistných udalostí, pričom naša pozornosť bola zameraná hlavne na poistný produkt Domos Kompakt a havarijné poistenie motorových vozidiel.

V oblasti poistenia domov a domácnosti sme dosiahli vynikajúci výsledok 95 % zlikvidovaných škôd do 48 hodín od dodania požadovaných dokladov a v havarijnom poistení to bolo 96 % nárokov vybavených do 24 hodín od doloženia dokladov.

Kvalitu klientskeho servisu plánuje ČSOB Poistovňa zefektívniť aj v nasledujúcich obdobiach, a to hlavne nasadením novej komunikačnej platformy pre výkon obhliaďok. Zásadnú zmenu pripravuje v oblasti automatizácie celého likvidačného procesu od nahlásenia vznikutej škody až po výplatu plnenia.

Našim cieľom bude aj ďalej poskytovanie prvotriedneho klientskeho servisu tak, aby spokojnosť s našimi službami bola na najvyššej úrovni. Spokojnosť zákazníkov bude zisťovaná kontinuálne, novým, plne automatizovaným spôsobom.

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

### Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

Dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenia nehnuteľností (rodinných domov, bytov) alebo vnútorného vybavenia domácnosti živelou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad odcudzenia a vandalismu. V rámci poistenia Domos Kompakt je možné uzatvoriť aj poistenie zodpovednosti za škody, ktorá v sebe zahŕňa zodpovednosť

to insurance claims. This was a result of the pandemic situation which determined customer communication and the form of performance of inspections of reported damages. More than 80% of damages were inspected without the physical presence of employees of the insurance company, which eventually meant considerable financial savings as well as an increase in efficiency of the entire settlement process. Such facts were reflected in a decrease in operating costs necessary for settling damages by 15%.

2020 was a turning point also in terms of the speed of the provided services in settlement of insurance claims, while our attention was focused mainly on the Domos Kompakt insurance product and motor vehicle accident insurance.

As for house and household insurance, we achieved an amazing 95% of settled damages within 48 hours after delivery of the required documents, and in the area of vehicle accident insurance it was 96% of claims settled within 24 hours after submission of documents.

ČSOB Poistovňa plans to increase the quality of customer service also in the future, mainly by implementing a new communication platform for performing inspections. It is preparing a major change in the area of automation of the entire settlement process, from reporting the damage incurred to payment of the claim.

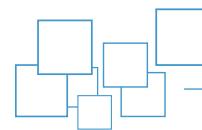
Our goal will still be to provide first-class customer service so that satisfaction with our services is as high as possible. Customer satisfaction will be surveyed continuously in a new, fully-automated form.

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

### Domos Kompakt - comprehensive insurance for family houses, flats and households

The policy covers damage to or destruction of real estate (family houses, flats) or household contents caused by natural disasters, discharges of water from plumbing systems, and also against theft and vandalism. Within Domos Kompakt insurance, it is also possible to arrange a damage liability cover, including damage liability due to property own-





za škodu vyplývajúcu z vlastníctva nehnuteľnosti i zodpovednosť za škodu fyzických osôb, vzniknutú v súvislosti s činnosťou v domácnosti.

## Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

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

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

## Havarijné poistenie vozidiel

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

## Cestovné poistenie k platobným kartám

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

ership and the liability of individuals for damages caused by household activities.

## Mandatory motor vehicle third party liability insurance (MTPL)

MTPL is defined in Act No. 381/2001 Coll. on Compulsory Contractual Motor Vehicle Third Party Liability Insurance as amended, as well as other acts and regulations. Arranging MTPL insurance entitles the insured person (person responsible for the damage) to have the insurance company pay for the damage in accordance with applicable laws.

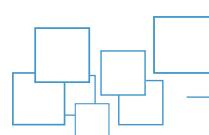
With MTPL, ČSOB Poistovňa provides the possibility to insure also other risks such as windscreen damage, collision with an animal, natural disasters, or theft of a vehicle. The package of assistance services is automatically included free-of-charge and there are interesting discounts for families with children or more favourable insurance terms for loyal clients.

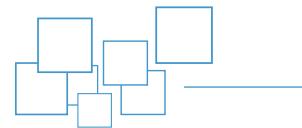
## Vehicle accident insurance

The motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poistovňa's clients cover against damage to vehicles incurred due to a collision, theft, natural disaster or vandalism. The cover extends to passenger cars and light commercial vehicles of domestic as well as foreign brands including their standard or special accessories. Customers may select from four levels of participation. It is also possible to arrange extra riders under very favourable conditions, such as windscreen damage, a replacement vehicle, and accident insurance for persons travelling in the car and their luggage.

## Travel insurance for holders of payment cards

This product is designed for holders of international payment cards issued by ČSOB Bank. This is an annual travel insurance with worldwide validity. The price for selected cards already includes such insurance. Payment card holders whose cards do not include this insurance may arrange it optionally. There are 4 options of insurance available containing medical treatment costs and damage liability or even accident insurance. It is also possible to arrange the "Family" option providing cover for relatives of the card holder. Each package includes expenses related to Mountain Rescue search and rescue within the territory of Slovakia.





## Krátkodobé cestovné poistenie

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

## Dlhodobé cestovné poistenie

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

## Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda a ČSOB Sloník

Oba balíky sa predávajú v spolupráci s ČSOB Bankou ako ponuka pre klientov k ich bežným účtom. V základnom rozsahu je obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu alebo pre prípad smrti následkom úrazu. K detskému účtu je ponúkané poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením či odškodné za chirurgický zákrok a hospitalizáciu po úraze.

## Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

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

## Úrazové poistenie vodiča

Je novinkou nielen v portfóliu ČSOB Poisťovne ale aj na celom poistnom trhu. Vodič osobného motorového vozidla je poistený pre prípad trvalých následkov alebo smrti po do-

## Short-term travel insurance

This insurance is for all persons travelling abroad. The cover is based on medical treatment costs at two levels of insurance cover. Depending on individual preference, it is also possible to add accident, damage liability, luggage and cancellation insurance. It is possible to adjust the insurance according to the type of trip as well as territorial validity. This insurance may be arranged directly by ČSOB Poisťovna, at branch offices of ČSOB Bank or using the ČSOB SmartBanking application, or on the ČSOB website.

## Long-term travel insurance

The insurance is for clients travelling abroad repeatedly throughout the year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad upon meeting the condition of one trip abroad not exceeding 60 days. Apart from cover for medical treatment abroad, the basic package also includes insurance of reimbursement of expenses for search and rescue by Mountain Rescue in Slovakia. The insurance may be arranged throughout the network of ČSOB Poisťovna agents or on-line on the ČSOB website.

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

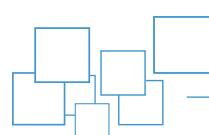
Both packages are sold in cooperation with ČSOB Bank and offered to clients with current accounts. The basic package includes accident insurance covering serious permanent effects or insurance against death caused by accident. For children's accounts, there is insurance of permanent effects caused by accident with progressive settlement or compensation for surgery and hospitalization after accident.

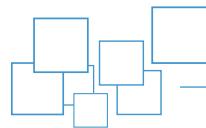
## Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB Bank. It comes automatically with the credit cards that the bank offers to its clients. The insurance provides cover for articles purchased by credit card and, at the same time, it prolongs the legal warranty for electrical appliances, hobby tools and garden equipment.

## Driver accident insurance

This is a new product, not just in the portfolio of ČSOB Poisťovna but for the entire insurance market as well. The motor vehicle driver is covered for permanent effects or

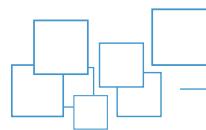




pravnej nehode. V prípade trvalých následkov bude poisťovňa vyplácať klientovi mesačnú rentu do konca jeho života.

death following a traffic accident. In case of permanent effects, the insurance company will pay a monthly annuity to the client for the rest of their life.





## **Účtovná závierka**

**za rok končiaci sa 31. decembra 2020**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou**

**a správa nezávislého audítora**

Financial Statements

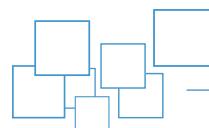
for the year ended 31 December 2020

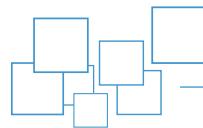
prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS)  
as adopted by the European Union

and Independent Auditor's Report

### OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report .....	24
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position .....	36
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income .....	38
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity .....	39
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows .....	40
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements .....	42





## Správa nezávislého audítora

Aktionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB poistovňa, a.s.:

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2020, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou z 1. apríla 2021 pre Výbor pre audit.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020;
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Základ pre náš názor

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

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

#### Nezávislosť

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

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

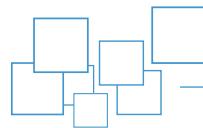
V období od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

---

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

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





## Náš prístup k auditu

### Prehľad

#### Hladina významnosti

- Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 2 250 tisíc EUR a predstavuje približne 2,5% z hrubého predpísaného poistného.

#### Kľúčové záležitosti auditu

- Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

#### Hladina významnosti

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

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

#### Celková hladina významnosti

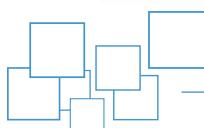
2 250 tisíc EUR

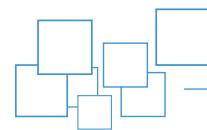
#### Ako sme ju stanovili

Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 2,5% z hrubého predpísaného poistného

#### Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme nás úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako približne 2,5% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.





## Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu	Ako nás audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
<b>Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich zo poistných zmlúv</b>	

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

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

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a administratívnych nákladov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú stornovanosti, škodovosti, incidenčných mier a očakávaných administratívnych nákladov.

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

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

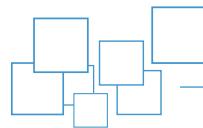
S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť.

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

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

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard IFRS4: Poistné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenia.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadane poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.



## Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

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

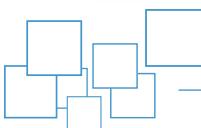
Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavanie účtovnej závierky tak, aby poskytovala objektívny obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje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

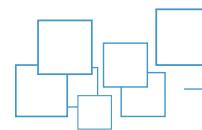
Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu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

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

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydáť správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonalý podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodniť očakávať, že jednotlivé alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.





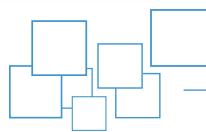
Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

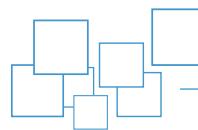
- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre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

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

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

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





## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

### Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 5 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2020 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 24. júna 2020.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

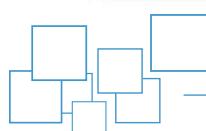
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
SKAU licencia č. 161

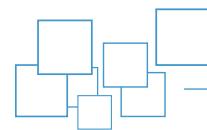


Eva Hupková!

Ing. Eva Hupková, FCCA  
SKAU licencia č. 672

1. apríla 2021  
Bratislava, Slovenská republika





## Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of ČSOB poistovňa, a.s.:

### **Report on the audit of the financial statements**

#### **Our opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ČSOB poistovňa a.s. [the "Company"] as at 31 December 2020, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 1 April 2021.

#### **What we have audited**

The Company's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2020;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

#### **Basis for opinion**

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

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

#### **Independence**

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

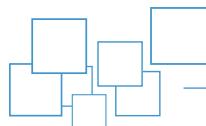
To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided are in accordance with the applicable law and regulations in the Slovak Republic and that we have not provided non-audit services that are prohibited under Regulation (EU) No. 537/2014.

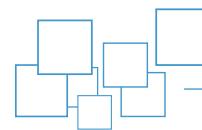
We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2020 to 31 December 2020.

---

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

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





## Our audit approach

### Overview

#### Materiality

- Overall Company materiality: EUR 2 250 thousand, which represents approximately 2,5% of gross premium written.

#### Key audit matters

- Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

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

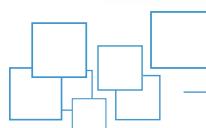
We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates.

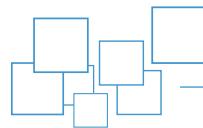
#### Materiality

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

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

Overall Company materiality	EUR 2 250 thousand
How we determined it	2,5% of gross premium written
Rationale for the materiality benchmark applied	We considered that the entity focuses on revenue growth and have chosen 2,5% as we applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and concluded that revenue is a meaningful measure for users of the financial statements.

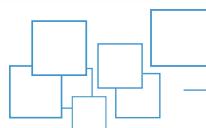


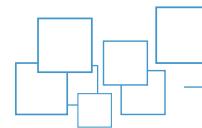


## Key audit matters

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

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<b>Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts</b>	
Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate. The estimate is based on complex assumptions determined by the Company's management.	Our audit of liabilities related to insurance contracts focused on how the Company determined input data, the estimation methods used and key assumptions made.
The process used by management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts provisions is disclosed in Note 2 to the accompanying financial statements.	Detailed reports of technical provisions and a sample of relevant input data were agreed to the supporting documentation and calculations.
The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and claims handling expenses.	Our internal actuaries discussed the estimation methods with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions by assessing and comparing the methods chosen against similar entities in the same industry and environment.
The assumptions used for the non-life liability adequacy test primarily relate to risks regarding lapse rates, incidence rates and loss recovery rates as well as claims handling costs.	Key internal assumptions were reconciled with the accounting or other relevant data. The most significant external assumptions, such as the discount yield curve, were reconciled with the external sources.
On a sample basis, we have tested the calculation files to verify both input data and mathematical accuracy of the calculations.	
In addition, on a sample basis, we have:	
<ul style="list-style-type: none"><li>- recalculated the present value of future cash flows used for the purposes of the life insurance liability adequacy test that was performed as required by the accounting standard IFRS 4, Insurance Contracts;</li><li>- performed detailed recalculation of both traditional and unit-linked technical provisions;</li><li>- recalculated the estimated provision for incurred but not reported losses and outstanding claims provisions for both life and non-life business.</li></ul>	





## Reporting on other information including the Annual Report

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

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

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

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

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

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

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

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

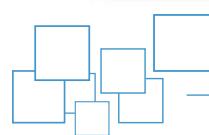
Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements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

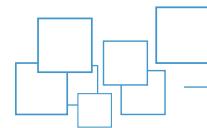
In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or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

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

## Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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





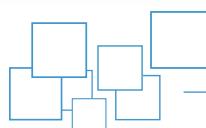
As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

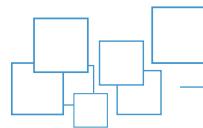
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting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

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

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

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





## Report on other legal and regulatory requirements

### Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company in 2016. Our appointment has been renewed annually by shareholders resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 5 years. Our appointment for the year ended 31 December 2020 was approved by the shareholders resolution on 24 June 2020.

The engagement leader on the audit resulting in this independent auditor's report is Eva Hupková.

PriceWaterhouseCoopers Slovenská, s.r.o.

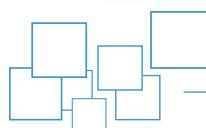
SKAU licence No. 161

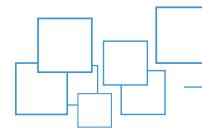
1 April 2021  
Bratislava, Slovak Republic



Ing. Eva Hupková, FCCA  
SKAU licence No. 672

Translation note: This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Slovak language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views or opinions, the original language version of our report takes precedence over this translation.





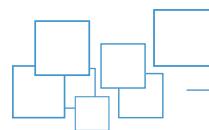
## VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2020

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

/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2020

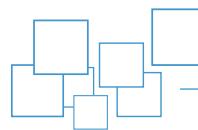
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
Nehmotný majetok / Intangible assets	3	5 521	4 267
Hmotný majetok / Property and equipment	4	394	499
Aktíva s právom na užívanie / Right-of-use assets	5	2 832	3 034
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	6	3 533	3 014
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	7	-	143
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	8	5 996	1 043
Ostatné aktíva / Other assets	9	1 134	779
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	10	5 119	4 557
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	11	32 680	43 400
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	12, 35	167 987	144 008
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	13, 35	440	568
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	14, 35	83 195	99 585
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Financial assets at fair value through profit or loss - overlay approach	15, 35	1 604	338
Termínované vklady / Term deposits	16	5 844	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	17	28 672	24 438
<b>Aktíva spolu / Total assets</b>		<b>344 951</b>	<b>330 950</b>
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		15 872	12 725
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings		11 174	1 148
Čistý zisk za účtovné obdobie / Profit for the year		10 955	10 026
<b>Vlastné imanie spolu / Total equity</b>	<b>39</b>	<b>71 944</b>	<b>57 842</b>



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

annual report



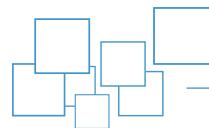
(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	18	157 810	151 270
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Unit-linked insurance provision	19	82 730	99 124
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	19	465	461
Ostatné rezervy / Other provisions	20	15	15
Záväzok z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax liability	7	1 149	345
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	7	814	-
Lízingový záväzok / Lease liability	34	2 841	3 034
Záväzky z poistenia / Insurance payables	21	23 060	14 209
Pasívne časové rozlíšenie / Accruals	22	54	51
Ostatné záväzky / Other liabilities	23	4 069	4 599
<b>Záväzky spolu / Total liabilities</b>		<b>273 007</b>	<b>273 108</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities</b>		<b>344 951</b>	<b>330 950</b>

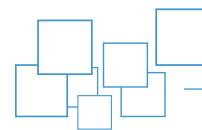
Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 31. marca 2021.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 31 March 2021.

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

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





## VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2020 (ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

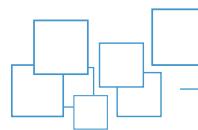
/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020  
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
(tis. EUR) (EUR '000)			
Predpis poistného / Gross premiums		86 148	89 790
Poistné postúpené zaisťovateľom / Reinsurers' share of gross premiums		(3 344)	(2 721)
<b>Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums</b>	<b>24</b>	<b>82 804</b>	<b>87 069</b>
Úrokové výnosy / Interest income	25	5 144	5 582
Výnosy z poplatkov a provízii / Commissions and fees income	26	907	621
Ostatné výnosy / Other revenue	27	788	413
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív / Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets	28	(3 070)	6 180
Výnosy z dividend / Dividend income		18	1
<b>Výnosy spolu / Total income</b>		<b>86 591</b>	<b>99 866</b>
Poistné plnenia / Claims and benefits		(55 928)	(58 331)
Podiel zaisťovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid		294	345
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions		(2 870)	1 595
Podiel zaisťovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in claims provisions		5 068	471
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions		16 390	3 534
Podiel zaisťovateľa na ostatných rezervách z poistenia / Reinsurers' share in other insurance provisions		-	16
<b>Čisté poistné plnenia / Net claims and benefits</b>	<b>29</b>	<b>(37 046)</b>	<b>(52 370)</b>
Úrokové náklady / Interest expense	25	(25)	(29)
Náklady na poplatky a provízie / Commissions and fees expense	30	(12 701)	(11 618)
Strata z prepočtu cudzích mien / Loss from foreign currency translation		(3)	(4)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	(22 314)	(22 675)
Čisté opravné položky finančných aktív / Net impairment losses of financial assets	32	(526)	(295)
<b>Náklady spolu / Total expenses</b>		<b>(72 615)</b>	<b>(86 991)</b>
<b>Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax</b>		<b>13 976</b>	<b>12 875</b>
Daň z príjmov / Income tax expense	7	(3 021)	(2 849)
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year</b>		<b>10 955</b>	<b>10 026</b>
<b>Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income:</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklassifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		3 816	3 371
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach		144	18
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklassifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax effect from items that may be reclassified subsequently to profit or loss		(813)	(709)
<b>Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income for the year, net of tax</b>		<b>3 147</b>	<b>2 680</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year</b>		<b>14 102</b>	<b>12 706</b>

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

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





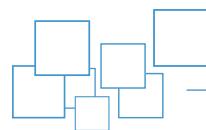
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2020  
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020  
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

	Základné imanie (tis. EUR)	Emisné ážio Share capital	Zákonný rezervný fond Legal reserve fund	Oceňovacie rozdiely Revaluation reserves	Nerozdelený zisk minulých rokov Retained earnings	Spolu
	(EUR '000)	Share premium				Total
<b>Stav k 1.1.2019 / Balance as at 1 January 2019</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>10 045</b>	<b>10 278</b>	<b>54 266</b>
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(9 130)	(9 130)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year	-	-	-	2 680	10 026	12 706
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 026</b>	<b>10 026</b>
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income for the year, net of tax	-	-	-	2 680	-	2 680
<b>Stav k 31.12.2019 / Balance as at 31 December 2019</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>12 725</b>	<b>11 174</b>	<b>57 842</b>
<b>Stav k 1.1.2020 / Balance as at 1 January 2020</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>12 725</b>	<b>11 174</b>	<b>57 842</b>
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year	-	-	-	3 147	10 955	14 102
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 955</b>	<b>10 955</b>
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income for the year, net of tax	-	-	-	3 147	-	3 147
<b>Stav k 31.12.2020 / Balance as at 31 December 2020</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>15 872</b>	<b>22 129</b>	<b>71 944</b>

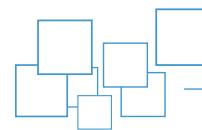
Poznámky čísla 1 až 42 tvoria neoddeliteľnou časť tejto účtovnej závierky.

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



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

annual report



## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2020

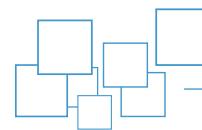
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

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

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
<b>Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax</b>		<b>13 976</b>	<b>12 875</b>
<i>Úpravy o / Adjustments for</i>			
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	31	1 213	1 008
Úrokové výnosy / Interest income	25	(5 144)	(5 582)
Úrokové náklady / Interest expense	25	25	29
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Expenses related variable expenses related to leases	5	93	95
Predpis poistného / Gross premiums	24	(86 148)	(89 790)
Poistné plnenia / Claims and benefits	29	55 928	58 331
Výnosy z dividend / Dividend income		(18)	(1)
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív / (Profit)/Loss from sale and revaluation of financial assets	28	3 070	(6 180)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	2	18
<b>Peňažné toky na prevádzkové činnosti pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov</b> / Cash flow on operations before changes in operating assets and liabilities		<b>(17 003)</b>	<b>(29 197)</b>
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov / Changes in operating assets and liabilities</i>			
Prijaté úroky / Interest received		5 772	6 109
Prijaté poistné / Premium received		89 135	90 890
Výplaty poistných plnení / Claims and benefits paid		(55 859)	(58 348)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	34	(25)	(29)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Payments related to variable payments related to leases		(93)	(95)
Platená daň z príjmu / Income tax paid		(2 073)	(2 248)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		(6 412)	(498)
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Change in provisions arising from insurance contracts and unit-linked insurance provision		(258)	3 975
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov / Change in payables from insurance and other liabilities		9 845	1 892
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		(27 163)	(8 132)
<b>Čisté peňažné toky z/(na) prevádzkové činnosti / Net cash flows from/(on) operating activities</b>		<b>(4 134)</b>	<b>4 319</b>
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible and tangible assets		(2 162)	(1 847)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		10 890	-
Dividendy prijaté / Dividend received		18	1
<b>Čisté peňažné toky z/(na) investičné činnosti / Net cash flows from/(on) investing activities</b>		<b>8 746</b>	<b>(1 846)</b>

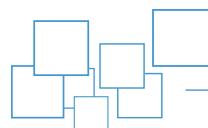


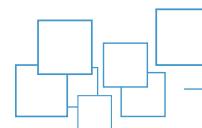


(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
Vyplatené dividendy / Dividends paid		-	(9 130)
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	34	(378)	(388)
<b>Čisté peňažné toky na finančné činnosti / Net cash flows on financing activities</b>		<b>(378)</b>	<b>(9 518)</b>
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>4 234</b>	<b>(7 045)</b>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia / Cash and cash equivalents at the beginning of year	33	24 538	31 583
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia / Cash and cash equivalents at the end of year	33	28 772	24 538
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>4 234</b>	<b>(7 045)</b>

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

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





## Poznámky k účtovnej závierke

### 1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídлом Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Gyula Barna	člen
Rastislav Nemeček	člen

Aкционárská štruktúra k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 je nasledovná:

Aкционár Shareholder	V absolútnej výške In absolute terms	Počet hlasovacích práv Number of voting rights	Podiel (%) Share (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

## Notes to the Financial Statements

### 1 General information

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

The Company is engaged in the following activities:

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

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

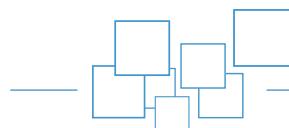
As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the Board of Directors consisted of the following members:

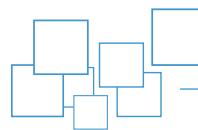
Martin Daller	Chairman
Vladimír Šošovička	Member
Andrea Baumgartnerová	Member

As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Gyula Barna	Member
Rastislav Nemeček	Member

The shareholders’ structure as at 31 December 2020 and 31 December 2019 is as follows:





Základné imanie bolo k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

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

Konečnou materskou a riadiacou spoločnosťou ČSOB Poistovne je KBC GROUP NV, so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

## 2 Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2020 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decemu 2019) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 25. marca 2020 a valným zhromaždením 24. júna 2020.

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

The share capital as at 31 December 2020 and 31 December 2019 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

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

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

## 2 Significant accounting methods

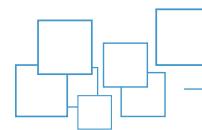
### 2.1 Principles of preparation of the financial statements

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2020 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2019) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 25 March 2020 and the General Assembly on 24 June 2020.

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





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

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

## 2.2 Zmeny v účtovných princípoch

### 2.2.1 Účtovné princípy neúčinné k 31.12.2020

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2020.

**IFRS 17 Poistné zmluvy** (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahradza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnavať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poistovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmluv, vrátane zmluv o zaistení, ktoré poistovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmluv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmluv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poistovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmluv počas celého obdobia poskytovania poistného krytie postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmluv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento nový štandard neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jeho dopad na svoju účtovnú závierku.

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

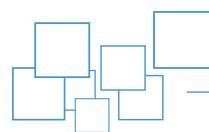
Figures in brackets represent negative values. The financial statements are presented in Euro (hereinafter ‘EUR’) and the balances are rounded to thousands of EUR, unless stated otherwise.

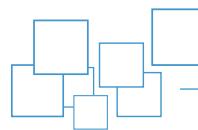
## 2.2 Changes in accounting policies

### 2.2.1 Issued but not yet effective at year-end 2020

The Company has decided not to early adopt standards, amendments and interpretations which have been issued and are effective after the year-end 2020.

**IFRS 17 Insurance Contracts** (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.



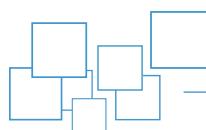


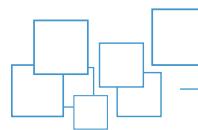
**Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4 Poistné zmluvy** (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa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

- Dátum účinnosti: Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov: Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum do vtedy, kým nepredĺžia platnosť týchto zmlúv. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- Zmluvná servisná marža („contractual service margin“) pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytie by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytie tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modeli s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícii“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytie pre poistníka.
- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, mala by upraviť zmluvnú servisnú maržu súvisiacej skupiny zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením

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

- Effective date: The effective date of IFRS 17 (incorporating the amendments) has been deferred by two years to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023; and the fixed expiry date of the temporary exemption from applying IFRS 9 in IFRS 4 has also been deferred to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023.
- Expected recovery of insurance acquisition cash flows: An entity is required to allocate part of the acquisition costs to related expected contract renewals, and to recognise those costs as an asset until the entity recognises the contract renewals. Entities are required to assess the recoverability of the asset at each reporting date, and to provide specific information about the asset in the notes to the financial statements.
- Contractual service margin attributable to investment services: Coverage units should be identified, considering the quantity of benefits and expected period of both insurance coverage and investment services, for contracts under the variable fee approach and for other contracts with an ‘investment-return service’ under the general model. Costs related to investment activities should be included as cash flows within the boundary of an insurance contract, to the extent that the entity performs such activities to enhance benefits from insurance coverage for the policyholder.
- Reinsurance contracts held – recovery of losses: When an entity recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts, or on addition of onerous underlying contracts to a group, an entity should adjust the contractual service margin of a related group of reinsurance contracts held and recognise a gain on the reinsurance contracts held. The





straty vykázanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späť na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

- Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenia rizika („risk mitigation option“) pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poistníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

Počas roku 2020 a pred rokom 2020 IASB zverejnila niekoľko noviel k existujúcim IFRS, ktoré budú účinné po konci roku 2020. Spoločnosť ich príjme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

## 2.2.2 Účtovné princípy účinné od 1.1.2020

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Spoločnosť upravila svoje účtovné metódy tak, aby zohľadňovali štandardy účinné od 1. januára 2020.

**Novela koncepčného rámca pre finančné vykazovanie** zahŕňa novú kapitolu ohľadne oceňovania, kritéria pre vykazovania finančnej výkonnosti, aktualizované definície a kritéria a objasnenia v niektorých častiach.

amount of the loss recovered from a reinsurance contract held is determined by multiplying the loss recognised on underlying insurance contracts and the percentage of claims on underlying insurance contracts that the entity expects to recover from the reinsurance contract held. This requirement would apply only when the reinsurance contract held is recognised before or at the same time as the loss is recognised on the underlying insurance contracts.

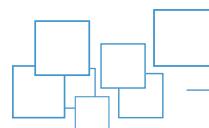
- Other amendments: Other amendments include scope exclusions for some credit card (or similar) contracts, and some loan contracts; presentation of insurance contract assets and liabilities in the statement of financial position in portfolios instead of groups; applicability of the risk mitigation option when mitigating financial risks using reinsurance contracts held and non-derivative financial instruments at fair value through profit or loss; an accounting policy choice to change the estimates made in previous interim financial statements when applying IFRS 17; inclusion of income tax payments and receipts that are specifically chargeable to the policyholder under the terms of an insurance contract in the fulfilment cash flows; and selected transition reliefs and other minor amendments.

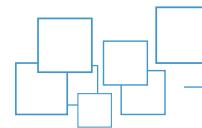
The IASB published several limited amendments to existing IFRSs during 2020 and before, which have effective date after the 2020 year-end. They will be applied by the Company when they become mandatory, but their impact is currently estimated to be negligible.

## 2.2.2 Effective from 1 January 2020

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except that the Company has adopted the following standards, amendments and interpretations. The Company updated accounting policies to reflect IFRSs effective from 1 January 2020.

**Amendment to the Conceptual Framework for Financial Reporting** includes a new chapter on measurement; guidance on reporting financial performance; improved definitions and guidance and clarifications in several important areas.





Novela k IFRS 3 upravuje definíciu podniku.

Novela k IAS 1 a IAS 8 objasňuje definíciu významnosti.

**Novela k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7** vznikla v dôsledku nahradenia referenčných úrokových sadzieb (napríklad LIBOR) a iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (IBOR sa-dzby) a poskytuje dočasnú úľavu od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR.

**Novely k IFRS 16** poskytujú nájomcovi možnosť uplatniť praktickú pomôcku vo forme oslobodenia od povinnosti posudzovať, či poskytnutá úľava nájomného súvisiaca s Covid-19 pandémiou je modifikáciou lízingu. Spoločnosť sa rozhodla nevyužiť túto praktickú pomôcku.

## 2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

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

## 2.4 Hmotný a nehmotný majetok

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

**Amendment to IFRS 3** revises definition of a business.

**Amendment to IAS 1 and IAS 8** clarifies the definition of material.

**Amendment to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7** was triggered by replacement of benchmark interest rates (e.g. LIBOR) and other inter-bank offered rates (IBORs) and provide temporary relief from applying specific hedge accounting requirements to hedging relationships directly affected by the IBOR reform.

**Amendments to IFRS 16** provide lessees with relief in the form of an optional exemption from assessing whether a rent concession related to Covid-19 is a lease modification. The Company has decided not to apply the practical expedient.

## 2.3 Foreign currency translation

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

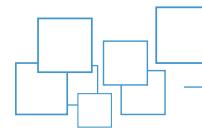
Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank valid on the financial statements date. Income and expenses denominated in foreign currencies are recognized at the exchange rate of the European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

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

## 2.4 Intangible assets and property and equipment

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





Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis Description	Počet rokov odpisovania (v rokoch) Amortization/Depreciation (in years)
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures/leased buildings	10-20
Počítače a iné stroje na spracovanie dát / PCs and other data-processing equipment	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok / Office equipment and other tangible assets	4-6
Softvér / Software	3-15
Ostatný nehmotný majetok / Other intangible assets	1

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

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

## 2.5 Lízing

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

## 2.6 ČSOB Poistovňa ako nájomca

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

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

Spoločnosť sa rozhodla nevyužiť praktickú pomôcku pre nájomcov uvedenú v Dodatku k IFRS 16 a ako nájomca bude

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

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

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

## 2.5 Leasing

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

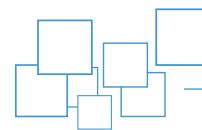
## 2.6 ČSOB Insurance as a lessee

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting leases of intangible assets, short-term leases (shorter than 1 year) and leases for which the underlying asset is of low value.

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

The Company has decided not to apply the practical expedient for leases specified in the Amendment to IFRS 16 and





posudzovať, či poskytnutá úľava nájomného súvisiaca s Covid-19 pandémiou je modifikáciou lízingu.

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

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

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

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy prevažne na kancelárske priestory.

as a lessee will assess whether the Covid-19 pandemic related rent concession is a lease modification.

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

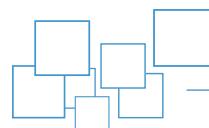
The right-of-use asset is initially measured at acquisition price and reported in the Statement of Financial Position under "Right-of-use assets". The right-of-use asset is subsequently measured applying a cost model. Depreciation period equals to estimated useful life of the right-of-use assets or lease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

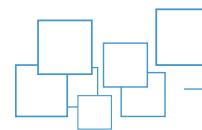
The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date and reported in the Statement of Financial Position under 'Lease liability'. The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect interest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

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

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

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





## 2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

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

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

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

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

## 2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

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

### 2.7.1 Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL')

Portfolio consists of three sub-categories:

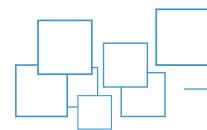
- Financial assets held for trading ('HFT') and
- Financial placements on account of policyholders ('MFVPL' - Mandatorily at fair value through profit or loss) → this category includes only non-trading financial assets,
- Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach.

Financial assets must be classified within the FVPL portfolio when:

- they are not held within business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows or within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets, or alternatively,
- they are held within a business model, but the contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are not solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

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





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

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

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

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

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

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

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

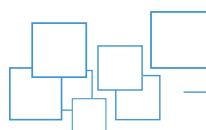
Changes in the fair value of financial assets held for trading and financial placements on account of policyholders are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets’.

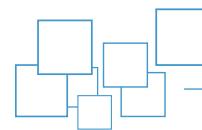
Unrealised gains or losses from the financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach are recognized in the other comprehensive income under ‘Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach’. In case that the financial assets are derecognized,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

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded as at their trade date and derecognized from the balance sheet if:

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

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





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

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

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

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

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

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

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádztať zinka-

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

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

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

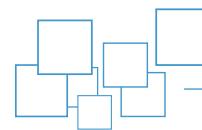
The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Unrealised gains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

Interest income from financial assets at fair value through other comprehensive income (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Interest income’. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets’

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

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the





sované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).

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

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

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

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

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

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

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

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

collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').

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

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

#### 2.7.3 Financial assets at amortized cost ('AC')

Portfolio consists of three sub-categories:

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

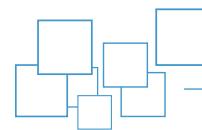
Financial assets at amortized cost are non-derivative debt financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

##### a) Debt securities at amortized cost

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

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





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

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

## b) Termínované vklady

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

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

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

## c) Peniaze a účty v bankách

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

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

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

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

## b) Term deposits

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

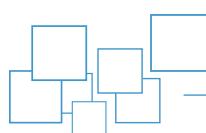
Term deposits are recognized as at their settlement date and are derecognized from the balance sheet upon their maturity.

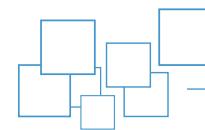
Term deposits are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

## c) Cash and bank accounts

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

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





## 2.8 Zniženie hodnoty finančných aktív

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

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

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

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

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

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



## 2.8 Impairment of financial assets

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

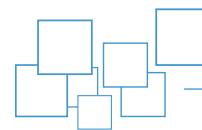
Financial assets that are subject to impairment are classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where significant increase in credit risk since initial recognition occurs); and Stage 3: Non-performing or impaired (once an asset meets the definition of default).

A new model for recognition of impairment losses of financial assets, the expected credit loss model ('ECL model') model, was implemented under IFRS 9. The ECL model means that all financial assets at initial recognition, unless they are already credit impaired, carry an amount of impairments. Impairment losses are calculated based on 12-month ECL for Stage 1 and based on lifetime ECL for Stage 2 and Stage 3, according to the significance of credit risk increase of the financial assets in comparison to its initial recognition.

The ECL model is applicable to the following financial assets:

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

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



s celoživotnou ECL. Ak aktívum zlyhá, prejde do Stage 3. Definícia zlyhania sa nachádza v poznámke č. 2.21.

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

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

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubú účtovnú hodnotu („GCA“, gross carrying amount) poníženú o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnej ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Opravná položka je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

## 2.9 Aktíva zo zaistenia

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

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

ECL. Once an asset meets the definition of default it migrates to Stage 3. For default definition see Note 2.21.

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

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

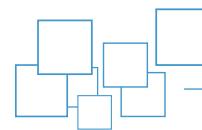
Financial assets that are measured at amortized cost are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the gross carrying amount minus loss allowances. Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the fair value at the reporting date. Impairment loss is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.

## 2.9 Reinsurance assets

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

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





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

## 2.10 Pohľadávky z poistenia

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

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

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevymožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

## 2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

## 2.12 Klasifikácia produktov

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

Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to

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

## 2.10 Receivables from insurance

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

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

The Company writes off the receivables from insurance overdue more than three years, if they were fully provided for and are uncollectible, based on a decision of the Board of Directors.

## 2.11 Acquisition cost of insurance contracts

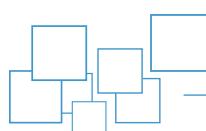
The deferred acquisition cost method for life insurance policies and the period over which the costs are deferred is set based on the type of the insurance product and the method of creation of technical provisions for life insurance.

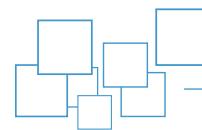
Acquisition costs for non-life insurance products are deferred using the ratio of unearned premium to written premium.

## 2.12 Classification of products

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

Financial risk is the risk of possible future changes in interest rates, financial instrument price, commodity price, exchange rate, price or rating index, credit rating or credit index, or other variable, provided – if the variable is non-financial –





za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

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

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

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné poistné riziko. Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“ (poznámka č. 23).

## 2.13 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období („UPR“),
- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),
- Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia,

the given variable is not the contractual party's specific variable.

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

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

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. Liabilities related to the investments contracts without discretionary participation features are recognized in the Statement of Financial Position under 'Other financial liabilities' (Note 23).

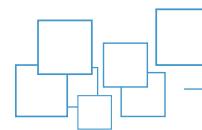
## 2.13 Insurance provisions

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

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium ('UPR'),
- Life insurance provision,
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked),
- Claims provision in life insurance,





- Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na poistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká („URR“).

## Rezerva na poistné budúcich období

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

## Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

*Individuálna rezerva na životné poistenie.* Je tvorená zo spojacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu neumorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

*Kolektívna rezerva na životné poistenie pre produkty s podielom na zisku.* Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívou rezervou

- Claims provision in non-life insurance,
- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk ('URR').

## Provision for unearned premium

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

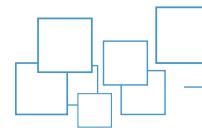
## Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

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

*Collective life insurance provision for products with profit share.* This provision is created by zillmerized provisions of





a jednako rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

*Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku.* Ide o súbor rezerv vypočítavanych poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podieľ na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcič záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, väznej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a väznej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práčeneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a väznej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

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

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

*Deficitná rezerva.* Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poistovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poistovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

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

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomickej riziku premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela

life insurance products with collective provision and by the provision for old-age pension payments being paid (including the costs of pension payments).

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

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

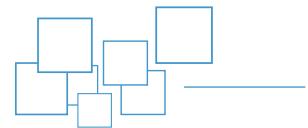
*Provision for insurance of debtors.* This is a provision calculated for bank insurance group contracts. The calculation is performed using a prospective approach.

*Deficiency provision.* The Company creates a deficiency provision; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy test as at 31 December 2020 and 31 December 2019 there was no need to create a deficiency provision.

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

The unit-linked insurance provision is created in life insurance, where the economic risk of variable yields or growth of invested resources is borne exclusively by the person who concluded an investment life insurance contract with the in-





s poistovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

### Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

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

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

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť následkom úrazu), poistenie spotrebnych úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, väznej choroby a osloboodenia platenia od poistného. Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta.

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

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

### Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

surance company. This technical provision is meant to constitute an up-to-date value of financial resources invested on behalf of policyholders for all such insurance contracts in life insurance.

### Claims provision in life insurance

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

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

The IBNR balance is determined using the Chain-ladder methodology for accident insurance (risks: daily amends, accidental death) and for insurance of consumer loans and leasing (risks: death, disability) and for risks death, critical illness and waiver of premium. For risk permanent consequences IBNR is determined using the Ultimate loss ratio methodology.

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

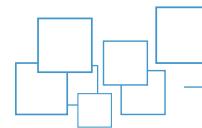
For bank assurance group products (except for insurance of consumer loans and leasing), IBNR is created as the sum of 1-month risk insurance premium for covered risks (death and disability) and 3-month risk insurance premium for covered risks (sick leave).

### Claims provision in non-life insurance

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

The RBNS is set with the registration of the claim in the amount of the expected claim cost. The RBNS includes also all expected costs connected with settlement of the claims.





RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme anuitnej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

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

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

IBNR pre prípad straty zamestnania sa tvorí ako súčet rizikového poistného za posledné tri mesiace.

## Rezerva na neukončené riziká

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

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

## 2.14 Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sú vykázané v prípade, že Spoločnosť má súčasné zákonné alebo zmluvné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí a je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov za účelom vysporiadania záväzku a môže byť urobený spoľahlivý odhad výšky záväzku.

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

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

RBNS provision for payments in form of annuity is created based on the actuarial methods.

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

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

IBNR for loss of employment is created as the sum of risk premium of last three months.

## Provision for unexpired risk

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

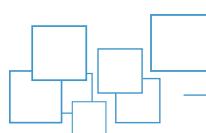
Claim payments and expenses – commissions and operational expenses are represented by gross combined ratio (GCR). In case the  $GCR > 100\%$ , URR is recognised and is calculated as  $(GCR - 100\%)$  multiplied by future premium. The calculation is performed on the product level.

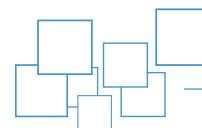
## 2.14 Other provisions

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

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

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





## 2.15 Náklady a výnosy

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

## 2.16 Predpísané poistné

Hrubé predpísané poistné zahŕňa poistné zo zmluvy dojedanej počas roka bez dane prislúchajúcej k danej zmluve a výnosom sa stáva v okamihu kedy je poistné splatné. Vtedy sa jedná o zaslúženú časť predpísaného poistného. Ak sa poistné celé alebo čiastočne viaže k budúcim obdobiam, jedná sa o nezaslúžené poistné a vykazuje sa ako rezerva na poistné budúcich období.

## 2.17 Náklady na poistné plnenia

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

## 2.18 Daň z príjmu

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

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

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

## 2.19 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skú-

## 2.15 Expenses and income

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

## 2.16 Gross premiums

Gross written premium contains premium from contract issued during the year without tax related to premium and is recorded as a revenue when due (earned premium). Part of the premium that relates to risks not expired at the balance sheet date (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

## 2.17 Claim and benefits

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

## 2.18 Income tax

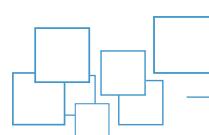
The Company's income tax is calculated in accordance with Act No 595/2003 Coll. on income tax as amended by adjusting the accounting profit/loss by deductible and non-deductible items due to permanent and temporary tax base adjustments.

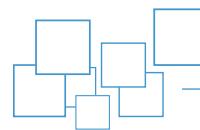
Part of the Company's revenue is subject to the withholding tax (e.g. interest on term deposits).

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

## 2.19 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, in-





senosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za prime-  
rané za daných okolnosti.

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

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

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich  
z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov  
ako aj aktuárské modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný  
vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného  
na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na zá-  
klade vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoloč-  
ností v skupine KBC. V prípade, že skúsenosti nie sú dosta-  
točné použijú sa trhové údaje.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technic-  
kých rezerv, keď je porovávaná hodnota technických rezerv  
znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov so sú-  
časnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto  
zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená  
s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykoná-  
vania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby.  
Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na zá-  
klade modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových  
dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako  
aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne,  
kedy útvar riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho od-  
hadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité  
v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúmané  
a validované rôznymi oddeleniami druhej línie. Proces vali-  
dácie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto od-  
hadov a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia  
parametra alebo modelu, tzv. rizika modelu.

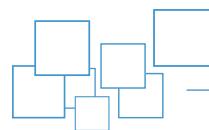
come and expenses. The estimates and related assumptions  
are applied on the basis of historical experience and other  
factors that are deemed reasonable under the circumstances.

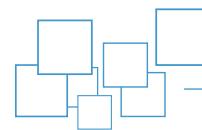
The outcomes of such estimates and assumptions constitute  
the basis for determining the carrying amount of assets and  
liabilities that is not apparent from other sources. Actual re-  
sults may differ from such estimates. Estimates and the re-  
lated assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

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

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

Insurance contracts are subject to the liability adequacy test,  
whereby the value of technical provisions decreased by de-  
ferred acquisition costs is compared with the present value  
of future liabilities under the relevant contracts. The present  
value of future liabilities is evaluated using the best estimate  
of assumptions at the time of testing. These estimates have  
a significant effect on the establishment of the expected  
cash-flows and the discount rates. The major part of the val-  
ue of the insurance liabilities is determined based on the in-  
put from the observable market data. The Company evalua-  
tes the quality of the estimates and also the models by the  
control mechanism once a year, when the risk management  
department validates the best estimate of the assumptions  
as well as the base parameters that are used in liability test-  
ing models. The models are reviewed and validated by vari-  
ous second line departments. The validation process is per-  
formed independently from the process of the determination  
of these estimates and it provides a reduction of the risk of  
incorrect determination of the parameters or models, the so  
called the model risk.





Spoločnosť posúdila možné vplyvy pandémie Covid-19 na svoju obchodnú činnosť. K 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 Spoločnosť neidentifikovala žiadny vplyv, ktorý by bol v rozpose s predpokladom ďalšieho nepretržitého pokračovania činnosti. Spoločnosť monitoruje vývoj pandémie Covid-19 a jej predpokladané dopady na ekonomiku a neustále pracuje na zmiernení negatívnych dopadov na klientov, zamestnancov, obchodnú činnosť ako aj na všetky zainteresované strany.

## 2.20 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostačnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnovou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzavorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli účtuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzavorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzavorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné toky vyplývajúce z uzavorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirázky na nepriaznivý vývoj.

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2020 Spoločnosť modelovala 93,14 % portfólia životných rezerv (2019: 96,69 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií neboli zistené kladné rozdiely medzi súčasnovou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť

The Company assessed any potential impact on its operations resulting from Covid-19 pandemic. As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the Company did not identify any impact contradicting to going concern principle. The Company monitors Covid-19 pandemic development and its expected impact on the economy, and continuously mitigates negative impact on the clients, employees, operations as well as on all other stakeholders.

## 2.20 Liability adequacy test

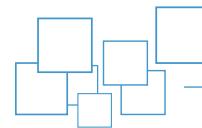
The Company performs a liability adequacy test in life insurance and non-life insurance. If, in tests in life insurance, the Company identifies a positive difference between the present value of future liabilities resulting from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions related to the life insurance contracts decreased by deferred acquisition costs, the Company recognizes this difference as a deficiency provision. The valuation of liabilities resulting from the concluded life insurance contracts is performed by discounting the expected future cash flows under the concluded life insurance contracts. The Company determines the expected future cash flows from the concluded life insurance contracts and their present value using a cash flow model. The expected cash flows are influenced by the assumptions used and the surcharges for unfavorable development.

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

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. As at 31 December 2020 the Company modelled 93.14% of the portfolio of the life insurance provisions (2019: 96.69%).

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





ločnosť k 31. decembru 2020 neúčtuje o deficitnej rezerve (k 31. decembru 2019 neboli vykázané žiadne rezervy).

### *Model diskontovaných peňažných tokov*

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

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripojenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatocné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatocné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

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

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

Riziko	Prirázka 2020	Prirázka 2019
Risk	Surcharge 2020	Surcharge 2019
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	Zniženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point	Zniženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidita / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlív / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

nize a deficiency provision as at 31 December 2020 (no provisions recognized as at 31 December 2019).

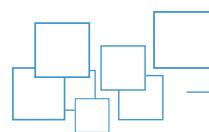
### *Discounted cash flow model*

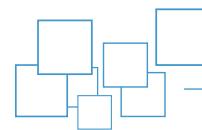
The model consists of the following cash flows that are discounted using the curve of risk-free interest rates:

- Expected (future) claims (death, survival),
- Expected (future) surrenders,
- Expected (future) claims from riders,
- Expected (future) insurance contract expenses (initial, administrative, claim settlement expenses),
- Expected (future) commissions (initial, subsequently reduced by expected commission refunds),
- Expected (future) premiums paid by policyholders.

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

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





Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe krvíky forwardových úrokových mier odvodenej z krvíky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krvíky ECB, aktíva kryjúce technické rezervy sa preceňujú na trhovú hodnotu k 31. decembru 2020.

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

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

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

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

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

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

## 2.21 Manažment poistného a finančného rizika

### Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostačujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným

The economic assumptions regarding the interest rate were determined on the basis of interest rates forward curve derived from curve of Slovak government bonds and ECB AAA yield curve, the assets covering technical provisions are revaluated to the market value at the 31 December 2020.

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

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

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

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

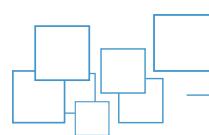
In case of unfavorable development of provisions for payments the Company will perform adequate steps to eliminate such development in future period.

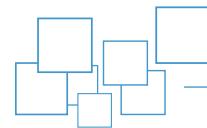
Liability adequacy test of unearned premium provision including future premium income is performed using combined ratio value. In case of insufficiency unexpired risk reserve is created.

## 2.21 Management of insurance and financial risk

### Insurance risk

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





typom rizika s ohľadom na to, že poistovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

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

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

## Dlhodobé - životné poistenie

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

### Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

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

derwriting and managing the insured clients' risk by the Company.

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

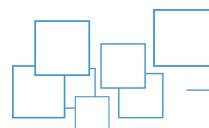
The Company distinguishes two different approaches in insurance risk management: long-term life insurance and, usually, short-term - non-life insurance.

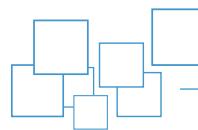
## Long-term – life insurance

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

### Mortality, morbidity and accident risk

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





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

## 2020

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrt**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	75 211	11 410	26 044	51 347	58 893	23 174	50 859	4 719	259
10 001 – 25 000	3 364	170	3 830	9 933	12 361	3 911	2 907	3 478	8
25 001 – 50 000	1 404	24	358	2 320	1 613	164	398	837	2
viac ako / More than 50 000	964	1	44	508	74	1	192	27	-

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

## 2019

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrt**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	77 118	12 270	22 719	56 953	61 355	25 448	54 440	4 946	291
10 001 – 25 000	3 500	197	2 859	9 435	12 905	4 317	2 938	3 125	9
25 001 – 50 000	1 153	23	244	2 426	1 738	178	266	841	2
viac ako / More than 50 000	507	1	31	526	480	1	27	11	-

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

## Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenejmu pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež

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

## 2020

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrt**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	75 211	11 410	26 044	51 347	58 893	23 174	50 859	4 719	259
10 001 – 25 000	3 364	170	3 830	9 933	12 361	3 911	2 907	3 478	8
25 001 – 50 000	1 404	24	358	2 320	1 613	164	398	837	2
viac ako / More than 50 000	964	1	44	508	74	1	192	27	-

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

\*\*Including waiver of premium.

## 2019

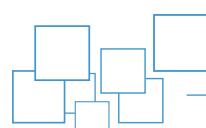
Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrt**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	77 118	12 270	22 719	56 953	61 355	25 448	54 440	4 946	291
10 001 – 25 000	3 500	197	2 859	9 435	12 905	4 317	2 938	3 125	9
25 001 – 50 000	1 153	23	244	2 426	1 738	178	266	841	2
viac ako / More than 50 000	507	1	31	526	480	1	27	11	-

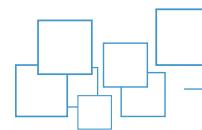
\* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

\*\*Including waiver of premium.

## Risk of longevity

The risk of longevity exists for pension products and it represents a risk that the Company will be obliged to make regular annuity payments to the insured over a longer period of time than initially expected. This risk is not significant as pension payments only represent a small portion of the in-





zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

## Riziko stornovanosti

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

## Riziko nákladov

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

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

## Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finan-

surance portfolio. In addition, experience shows that lump sum payments are preferred.

## Lapse risk

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

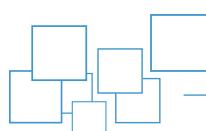
## Expense risk

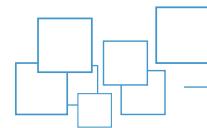
The risk that the future maintenance and claim settlement expense (fixed and variable part) development will significantly deviate from the expectations due to inflation or unexpected investments. In case policyholders massively terminate the contract prior to the agreed maturity date, the fixed expenses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

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

## Embedded options and derivatives

The majority of the products currently on offer from the Company, as well as products offered in the past, have various types of embedded options. Options which may have a sig-





né toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podieľa na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty úzko súvisia s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

## Primeranosť poistného

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

## Krátkodobé – neživotné poistenie

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

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

nificant impact on cash flows mainly include long-term and short-term guaranteed interest rates, the possibility of full or partial surrender and an option to pay the insured amount as annuity payments. The policyholder also has the option of indexing the premium and insurance amount by inflation, as well as adding/removing insurance riders, tailored to the client's needs. Since all embedded derivatives are closely related to the host contract, it is not necessary to separate them.

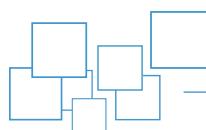
## Insurance premium adequacy

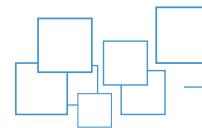
The premium is an important source of income and profit for an insurance company. In life insurance the Company usually cannot change contract premium without the pre-agreement with clients. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the administration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

## Short-term – non-life insurance

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

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





gramom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

## Riadenie poistných rizík

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

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

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

covering catastrophic events, extra-large losses and also the third party liability insurance.

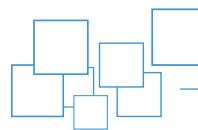
## Underwriting risk management

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

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are reassessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis. The majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

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





Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	2020	Počet rizík neživotného poistenia 2019
Insured amount in EUR	2020	Number of non-life insurance risks 2019
0 – 999	213 772	118 193
1 000 - 9 999	129 749	90 849
10 000 - 99 999	273 601	207 092
100 000 - 999 999	150 593	101 296
1 000 000 - 1 999 999	678	600
2 000 000 - 9 999 999	179 675	164 997
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	553	385
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>948 621</b>	<b>683 412</b>

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

K 31. decembru 2020:

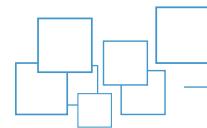
Total concentration of non-life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

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

As at 31 December 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúcich finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	162 128	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	163 617	1 489	0,92 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	160 629	(1 499)	(0,92 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	165 216	3 088	1,90 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	159 006	(3 122)	(1,93 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	165 470	3 342	2,06 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	162 514	386	0,24 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	161 661	(467)	(0,29 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	159 961	(2 167)	(1,34 %)
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	159 000	(3 128)	(1,93 %)





K 31. decembru 2019:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúci finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúci finančných tokov / Best estimate of future cash flows	183 696	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	185 048	1 352	0,74 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	182 333	(1 363)	(0,74 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	186 296	2 600	1,42 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	181 068	(2 628)	(1,43 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	187 489	3 793	2,06 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	184 208	512	0,28 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	183 129	(567)	(0,31 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	184 949	1 253	0,68 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	183 902	206	0,11 %

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúci období vrátane nesplatného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decembru 2020 je URR v objeme 1 448 527 EUR (2019: 974 817 EUR).

K 31. decembru 2020:

(EUR) (EUR)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	1 448 527	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	1 444 980	(3 547)	(0,24 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	1 452 074	3 547	0,24 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 839 453	390 926	26,99 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	1 093 085	(355 442)	(24,54 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 711 627	263 100	18,16 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	1 189 816	(258 711)	(17,86 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	2 423 161	974 634	67,28 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	520 323	(928 204)	(64,08 %)

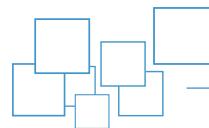
At as 31 December 2019:

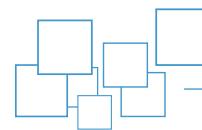
Najlepší odhad budúci finančných tokov / Best estimate of future cash flows	183 696	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	185 048	1 352	0,74 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	182 333	(1 363)	(0,74 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	186 296	2 600	1,42 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	181 068	(2 628)	(1,43 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	187 489	3 793	2,06 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	184 208	512	0,28 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	183 129	(567)	(0,31 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	184 949	1 253	0,68 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	183 902	206	0,11 %

The company performs the liability adequacy test of unearned premium reserve including future premium income based on the value of combined ratio. In case of inadequacy is created the unexpired risk reserve (URR). The result of the test as at 31 December 2020 is URR in the amount of EUR 1,448,527 (2019: EUR 974,817).

At as 31 December 2020:

Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	1 448 527	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	1 444 980	(3 547)	(0,24 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	1 452 074	3 547	0,24 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 839 453	390 926	26,99 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	1 093 085	(355 442)	(24,54 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 711 627	263 100	18,16 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	1 189 816	(258 711)	(17,86 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	2 423 161	974 634	67,28 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	520 323	(928 204)	(64,08 %)





K 31. decemu 2019:

(EUR)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decemu / Value of URR as at 31 December	974 817	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	972 728	(2 089)	(0,21 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	976 905	2 088	0,21 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 325 441	350 624	35,97 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	787 738	(187 079)	(19,19 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 253 066	278 249	28,54 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	797 906	(176 911)	(18,15 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	1 766 018	791 201	81,16 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	578 237	(396 580)	(40,68 %)

## Finančné riziko

### Trhové riziko

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

### Menové riziko

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

### Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z tech-

At as 31 December 2019:

(EUR)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decemu / Value of URR as at 31 December	974 817	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	972 728	(2 089)	(0,21 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	976 905	2 088	0,21 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 325 441	350 624	35,97 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	787 738	(187 079)	(19,19 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 253 066	278 249	28,54 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	797 906	(176 911)	(18,15 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	1 766 018	791 201	81,16 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	578 237	(396 580)	(40,68 %)

## Financial risk

### Market risk

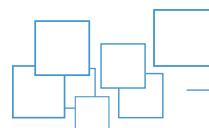
The Company is exposed to the market risk through the change of the market value of its financial assets and liabilities as a result of the change of the market environment. The most important parts of market risk are interest rate risk and currency risk. The Company actively uses methods and instruments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

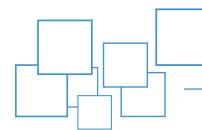
### Currency risk

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

### Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical lia-





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

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

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbere Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 37.

## Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dľžníkov (dľžník, ručiteľ, proti-

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

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

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

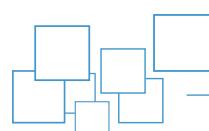
In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk to an insignificant extent. The Company also bears the secondary risk of changes in the interest rates due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

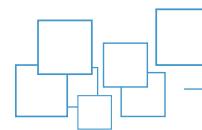
These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

For further information see Note 37.

## Credit and credit spread risk

Counterparty default risk (Credit risk) represents the risk of the suspension of inflow of funds from debtors (debtor, guar-





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

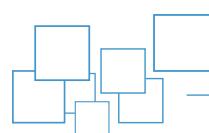
Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaistovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 38.

## Riziko likvidity

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



antor, counterparty or security issuer) as they are unable or unwilling to pay their liabilities. For insurance companies the credit exposure exists primarily in the investment portfolio expressed as the exposures towards issuers of debt instruments and also as exposures towards the reinsurance companies. Several risk frameworks and internal guidelines are in place for the purpose of controlling credit risk within the investment portfolio with regard to, for instance, portfolio composition and ratings. The strategy towards the credit risk is defined in the Risk Appetite Statement of the company that is reviewed at yearly basis.

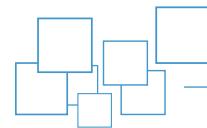
The management of credit risk is done at both transactional and portfolio level. Managing the risk at portfolio level encompasses, inter alia, periodic measuring and analysis of risk embedded in the investment portfolios and reinsurance exposures and reporting on it, monitoring limit discipline, conducting stress tests under different scenarios and taking risk mitigating measures. Managing credit risk at the transactional level means that the sound practices, processes and tools are in place to identify and measure the risks before and after accepting individual credit exposures. Limits and delegations are set to determine the maximum credit exposure allowed and the level at which acceptance decisions are taken. There is regular risk monitoring and reporting that is discussed at the Investment committee and at the Board meetings.

The Credit Spread risk represents the risk of the volatility of the credit spreads or worsening of the solvency of creditor measured by the credit rating e.g. the credit migration risk.

For more information refer to Note 38.

## Liquidity risk

Liquidity risk represents a risk that the Company will not be able to fulfil its liabilities at the time of their maturity, or will settle them only after incurring inadequate cost. The Company actively manages any mismatches in the duration of assets and liabilities; the liquidity risk management is part of ALM. The main method used is the projection and matching of monthly cash flows of financial assets and financial liabilities both technical and non-technical.



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

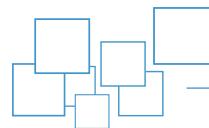
Viac informácií nájdete v poznámke č. 36.

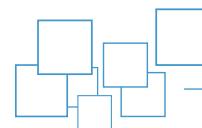
These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company. The liquidity risk is insignificant.

For more information see Note 36.

## 3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku Acquisition of intangible assets	SPOLU
(EUR '000)	Software		TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2019 / Costs of acquisition at 1 January 2019	5 973	303	6 276
Oprávky k 1.1.2019 / Accumulated amortization at 1 January 2019	(3 147)	-	(3 147)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Net book value at 1 January 2019	2 826	303	3 129
<b>Rok 2019 / Year 2019</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Opening balance: net book value at 1 January 2019	2 826	303	3 129
Prírastky / Additions	-	1 597	1 597
Presuny / Transfer	1 161	(1 161)	-
Odpisy / Amortization	(459)	-	(459)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Closing balance: net book value at 31 December 2019</b>	<b>3 528</b>	<b>739</b>	<b>4 267</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2020 / Costs of acquisition at 1 January 2020	7 131	739	7 870
Oprávky k 1.1.2020 / Accumulated amortization at 1 January 2020	(3 603)	-	(3 603)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Net book value at 1 January 2020	3 528	739	4 267
<b>Rok 2020 / Year 2020</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Opening balance: net book value at 1 January 2020	3 528	739	4 267
Prírastky / Additions	-	1 887	1 887
Presuny / Transfer	2 161	(2 161)	-
Odpisy / Amortization	(633)	-	(633)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020 / Closing balance: net book value at 31 December 2020</b>	<b>5 056</b>	<b>465</b>	<b>5 521</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2020 / Costs of acquisition at 31 December 2020	9 292	465	9 757
Oprávky k 31.12.2020 / Accumulated amortization at 31 December 2020	(4 236)	-	(4 236)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020 / Net book value at 31 December 2020</b>	<b>5 056</b>	<b>465</b>	<b>5 521</b>



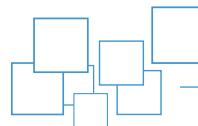


## 4 Hmotný majetok

## 4 Property and equipment

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures	Stroje, prístroje a zariadenia Machinery, instruments and equipment	Ostatný hmotný majetok Other property and equipment	Obstaranie hmotného majetku Acquisition of property and equipment	SPOLU TOTAL
<b>Obstarávacia cena k 1.1.2019</b>					
/ Costs of acquisition at 1 January 2019	124	1 431	129	151	1 835
Oprávky k 1.1.2019 / Accumulated depreciation at 1 January 2019	(58)	(1 247)	(118)	-	(1 423)
<b>Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019</b>					
/ Net book value at 1 January 2019	66	184	11	151	412
<b>Rok 2019 / Year 2019</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2019	66	184	11	151	412
Prírastky / Additions	-	-	-	250	250
Úbytky / Disposals	-	(3)	-	-	(3)
Presuny / Transfer	-	260	1	(261)	-
Odpisy / Depreciation	(11)	(143)	(6)	-	(160)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019</b>					
/ Closing balance: net book value at 31 December 2019	55	298	6	140	499
Obstarávacia cena k 1.1.2020 / Costs of acquisition at 1 January 2020	124	1 515	130	140	1 909
Oprávky k 1.1.2020 / Accumulated depreciation at 1 January 2020	(69)	(1 217)	(124)	-	(1 410)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Net book value at 1 January 2020	55	298	6	140	499
<b>Rok 2020 / Year 2020</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2020	55	298	6	140	499
Prírastky / Additions	-	-	-	90	90
Úbytky / Disposals	(2)	-	-	-	(2)
Presuny / Transfer	14	152	-	(166)	-
Odpisy / Depreciation	(12)	(176)	(5)	-	(193)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020</b>					
/ Closing balance: net book value at 31 December 2020	55	274	1	64	394
Obstarávacia cena k 31.12.2020					
/ Costs of acquisition at 31 December 2020	132	1 667	115	64	1 978
Oprávky k 31.12.2020					
/ Accumulated depreciation at 31 December 2020	(77)	(1 393)	(114)	-	(1 584)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020</b>					
/ Net book value at 31 December 2020	55	274	1	64	394





## 5 Aktíva s právom na užívanie

## 5 Right – of – use assets

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures
Obstarávacia cena k 1.1.2019 / Costs of acquisition at 1 January 2019	3 526
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Net book value at 1 January 2019	3 526
<b>Rok 2019 / Year 2019</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Opening balance: net book value at 1 January 2019	3 526
Prírastky / Additions	87
Úbytky / Disposals	(190)
Odpisy / Depreciation	(389)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Closing balance: net book value at 31 December 2019</b>	<b>3 034</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2020 / Costs of acquisition at 1 January 2020	3 423
Oprávky k 1.1.2020 / Accumulated depreciation at 1 January 2020	(389)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Net book value at 1 January 2020	3 034
<b>Rok 2020 / Year 2020</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Opening balance: net book value at 1 January 2020	3 034
Prírastky / Additions	185
Odpisy / Depreciation	(387)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020 / Closing balance: net book value at 31 December 2020</b>	<b>2 832</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2020 / Costs of acquisition at 31 December 2020	3 564
Oprávky k 31.12.2020 / Accumulated depreciation at 31 December 2020	(732)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020 / Net book value at 31 December 2020</b>	<b>2 832</b>

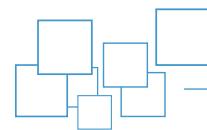
K 31. decembru 2020 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške (25) tis. EUR (2019: (29) tis. EUR) (poznámka č. 25), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške (93) tis. EUR (2019: (95) tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

K 31. decembru 2020 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške (5) tis. EUR (2019: (4) tis. EUR).

As at 31 December 2020, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR (25) thousand (2019: EUR (29) thousand) (note 25), expenses related to variable lease payments not included in lease liability in the amount of EUR (93) thousand (2019: EUR (95) thousand) under “Other operational expenses”.

As at 31 December 2020, the Company reported under “Other operational expenses” expenses related to short-term leases in the amount of EUR (5) thousand (2019: EUR (4) thousand).





## 6 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	474	519
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	3 059	2 495
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>3 533</b>	<b>3 014</b>

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
		2020	2019
<b>K 1.1 / At the beginning of the period</b>		<b>3 014</b>	<b>3 026</b>
Tvorba / Creation during the year	30	11 696	10 156
Rozpustenie / Release during the year	30	(11 177)	(10 168)
<b>K 31.12 / At the end of the period</b>		<b>3 533</b>	<b>3 014</b>

## 7 Dane

K 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 bola sadzba dane z príjmov 21 % a sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00545.

- a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 je nasledovná:

(tis. EUR) (EUR '000)	2020 Pohľadávky 2020 Asset	2020 Záväzky 2020 Liability	2019 Pohľadávky 2019 Asset	2019 Záväzky 2019 Liability
Daň z príjmov splatná / Income tax - current	-	814	143	-
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	-	1 149	-	345
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>1 963</b>	<b>143</b>	<b>345</b>

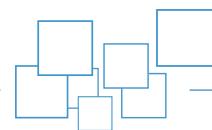
## 6 Acquisition cost of insurance contracts

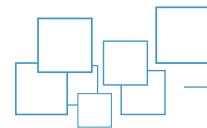
(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	474	519
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	3 059	2 495
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>3 533</b>	<b>3 014</b>

## 7 Taxation

As at 31 December 2020 and 31 December 2019, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21 % and the special contribution in regulated industries was 0.00545.

- a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2020 and 31 December 2019 is as follows:





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

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	1 870	1 870
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(4 146)	(3 363)
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní / Exchange Traded Funds – revaluation in equity	(34)	(4)
Časové rozlíšenie / Accruals	251	335
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	369	315
Ostatné / Other	541	502
<b>Odložený daňový záväzok / Deferred tax liability</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(345)</b>

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

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Splatná daň / Current tax	2 836	2 007
Odložená daň / Deferred tax	(9)	682
Osobitný odvod / Special contribution	194	160
<b>Daň celkom / Total tax for year</b>	<b>3 021</b>	<b>2 849</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

- c) The reconciliation of the Company's profit before tax with the actual corporate income tax is as follows:

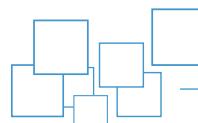
Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Zisk pred zdanením / Profit before tax	13 976	12 875
Daň z príjmov* / Income tax*	3 899	3 592
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek / Net impact of non-deductible and deductible items	(878)	(743)
<b>Daňový náklad / Tax expense</b>	<b>3 021</b>	<b>2 849</b>

\* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2020: 27,9 %, 2019: 27,9 %).

\* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2020: 27.9%, 2019: 27.9%).



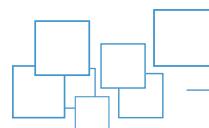


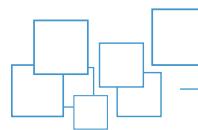
## 8 Aktíva zo zaistenia

## 8 Reinsurance assets

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	318	433
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	5 651	583
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	27	27
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>5 996</b>	<b>1 043</b>

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	Životné poistenie Life Insurance	Neživotné poistenie Non-life Insurance
	<b>K 1.1.2019 / At 1 January 2019</b>	-	<b>141</b>
Tvorba / Creation	24b)	-	4 439
Rozpustenie / Release	24b)	-	(4 147)
	<b>K 31.12.2019 / At 31 December 2019</b>	-	<b>433</b>
Tvorba / Creation	24b)	-	4 151
Rozpustenie / Release	24b)	-	(4 266)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium</b>	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	-	<b>318</b>
	<b>K 1.1.2019 / At 1 January 2019</b>	5	<b>107</b>
Tvorba / Creation	29d)	61	1 408
Rozpustenie / Release	29d)	-	(998)
	<b>K 31.12.2019 / At 31 December 2019</b>	66	<b>517</b>
Tvorba / Creation	29d)	3	6 280
Rozpustenie / Release	29d)	(63)	(1 152)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions</b>	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	6	<b>5 645</b>
	<b>K 1.1.2019 / At 1 January 2019</b>	-	<b>11</b>
Tvorba / Creation	29f)	-	25
Rozpustenie / Release	29f)	-	(9)
	<b>K 31.12.2019 / At 31 December 2019</b>	-	<b>27</b>
Tvorba / Creation	29f)	-	3
Rozpustenie / Release	29f)	-	(3)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates</b>	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	-	<b>27</b>
<b>Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets</b>	<b>K 31.12.2019 / At 31 December 2019</b>	66	<b>977</b>
<b>Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets</b>	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	6	<b>5 990</b>





## 9 Ostatné aktíva

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
<b>Ostatné finančné aktíva / Other financial assets</b>			
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)		183	124
Opravné položky / Impairment loss	32	-	(4)
<b>Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets</b>			
Náklady budúcich období / Deferred expenses		951	659
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1 134</b>	<b>779</b>

## 10 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
<b>Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance</b>			
Voči poisteným / From policyholders		6 550	5 631
Voči sprostredkovateľom / From agents		89	90
Zo zaistenia / From reinsurance		367	336
<b>Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance</b>		<b>7 006</b>	<b>6 057</b>
Voči poisteným / From policyholders		(1 813)	(1 429)
Voči sprostredkovateľom / From agents		(74)	(71)
<b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Impairment loss of receivables from insurance</b>	<b>32</b>	<b>(1 887)</b>	<b>(1 500)</b>
Voči poisteným / From policyholders		4 737	4 202
Voči sprostredkovateľom / From agents		15	19
Zo zaistenia / From reinsurance		367	336
<b>Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance</b>		<b>5 119</b>	<b>4 557</b>

## 11 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

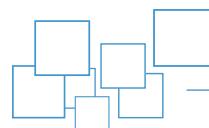
K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

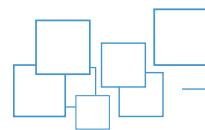
## 9 Other assets

## 10 Receivables from insurance

## 11 Debt securities at amortized cost

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortized cost were in Stage 1 (Note 2.8).





(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
<b>Cenné papiere / Debt securities</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		29 394	40 113
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		3 287	3 288
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		3 287	3 288
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>32 681</b>	<b>43 401</b>
<b>Opravné položky / Impairment losses on</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		(1)	(1)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>		<b>32 680</b>	<b>43 400</b>

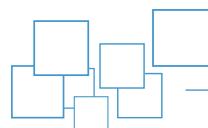
## 12 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

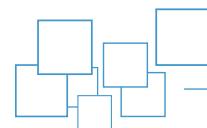
K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

## 12 Financial assets at fair value through other comprehensive income

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
<b>Cenné papiere / Debt securities</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		68 424	48 656
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		99 708	95 410
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		18 571	18 214
Zmenky / Promissory notes		185	118
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>168 132</b>	<b>144 066</b>
<b>Opravné položky / Impairment losses on</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		(5)	(4)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(140)	(54)
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		(1)	(1)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(145)</b>	<b>(58)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>		<b>167 987</b>	<b>144 008</b>





## 13 Finančné aktíva na obchodovanie

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
Fondy / Funds	2020	2019
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>440</b>	<b>568</b>

## 14 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
KBC fondy / KBC funds	60 115	70 830
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 307	9 062
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	13 773	19 693
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>83 195</b>	<b>99 585</b>

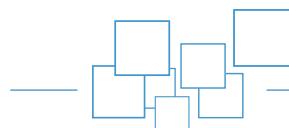
## 15 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	2020	2019
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>	<b>1 604</b>	<b>338</b>

## 16 Termínované vklady

K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
Termínované vklady / Term deposits	2020	2019
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>	<b>5 844</b>	<b>1 277</b>



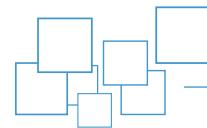
## 13 Financial assets held for trading

## 14 Financial placements on account of policyholders

## 15 Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach

## 16 Term deposits

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.



## 17 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 boli všetky aktíva v portfólio Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

## 17 Cash and bank accounts

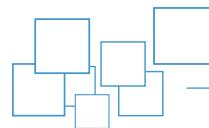
As at 31 December 2020 and 31 December 2019 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

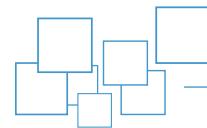
	2020	2019
	2020	2019
Účty v bankách / Bank accounts	28 672	24 438
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>28 672</b>	<b>24 438</b>

## 18 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

## 18 Provisions arising from insurance contracts

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné poistenie  Life insurance	2020 Neživotné poistenie  2020 Non-life insurance	SPOLU  TOTAL	Životné poistenie  Life insurance	2019 Neživotné poistenie  2019 Non-life insurance	SPOLU  TOTAL
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	732	21 200	21 932	819	17 376	18 195
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	4 181	22 406	26 587	3 915	19 873	23 788
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	109 158	-	109 158	109 146	-	109 146
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provision for bonuses and rebates	-	133	133	-	141	141
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>114 071</b>	<b>43 739</b>	<b>157 810</b>	<b>113 880</b>	<b>37 390</b>	<b>151 270</b>

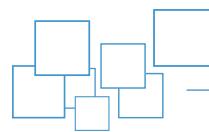


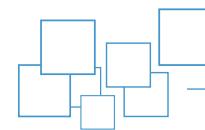


Zmeny stavu rezerv na životné poistenie:

Changes in life insurance:

	Technická rezerva na poistné budúcich období	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na životné poistenie	Spolu	Zaistenie	Netto
(tis. EUR)	Provision for unearned premium	Claims provision	Provision insurance provision	Total	Reinsu- rance	Net
<b>Stav k 1.1.2019 / Opening balance at 1 January 2019</b>	<b>709</b>	<b>3 446</b>	<b>108 068</b>	<b>112 223</b>	<b>5</b>	<b>112 228</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>751</b>	<b>8 735</b>	<b>12 739</b>	<b>22 225</b>	<b>61</b>	<b>22 286</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	751	-	-	751	-	751
- zaplatené poistné / premium received	-	-	8 653	8 653	-	8 653
- pripísaný výnos / interest income	-	-	4 086	4 086	-	4 086
- vzniknuté nenahlásené udalosti / incurred but not reported	-	2 027	-	2 027	-	2 027
- ohľásené v bežnom období / reported in current period	-	4 888	-	4 888	61	4 949
- ohľásené za minulé obdobia / reported in prior periods	-	1 820	-	1 820	-	1 820
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(641)</b>	<b>(8 266)</b>	<b>(11 661)</b>	<b>(20 568)</b>	<b>-</b>	<b>(20 568)</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(641)	-	-	(641)	-	(641)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(5 066)	(10 000)	(15 066)	-	(15 066)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(1 661)	(1 661)	-	(1 661)
- zmena stavu / release	-	(3 200)	-	(3 200)	-	(3 200)
<b>Stav k 31.12.2019 / Closing balance at 31 December 2019</b>	<b>819</b>	<b>3 915</b>	<b>109 146</b>	<b>113 880</b>	<b>66</b>	<b>113 946</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>1 279</b>	<b>8 339</b>	<b>11 332</b>	<b>20 950</b>	<b>(5)</b>	<b>20 945</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	1 279	-	-	1 279	-	1 279
- zaplatené poistné / premium received	-	-	7 787	7 787	-	7 787
- pripísaný výnos/(náklad) / interest income/(expense)	-	-	3 545	3 545	-	3 545
- vzniknuté nenahlásené udalosti / incurred but not reported	-	1 877	-	1 877	(5)	1 872
- ohľásené v bežnom období / reported in current period	-	3 072	-	3 072	-	3 072
- ohľásené za minulé obdobia / reported in prior periods	-	3 390	-	3 390	-	3 390
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(8 073)</b>	<b>(11 320)</b>	<b>(20 759)</b>	<b>(66)</b>	<b>(20 825)</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(1 366)	-	-	(1 366)	-	(1 366)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(4 148)	(9 733)	(13 881)	(3)	(13 884)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(1 587)	(1 587)	-	(1 587)
- zmena stavu / release	-	(3 925)	-	(3 925)	(63)	(3 988)
<b>Stav k 31.12.2020 / Closing balance at 31 December 2020</b>	<b>732</b>	<b>4 181</b>	<b>109 158</b>	<b>114 071</b>	<b>(5)</b>	<b>114 066</b>

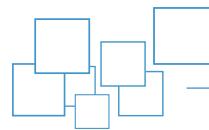




Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

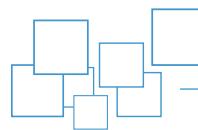
Changes in non-life insurance provision:

	Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká  (tis. EUR)	Technická rezerva na poistné plnenia  (EUR '000)	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy  Provision for unearned premium and unexpired risk	Spolu	Zaistenie	Netto
		Claims provision	Provision for bonuses and rebates	Total	Reinsurance	Net
<b>Stav k 1.1.2019 / Opening balance at 1 January 2019</b>	<b>16 024</b>	<b>22 575</b>	<b>111</b>	<b>38 710</b>	<b>(261)</b>	<b>38 449</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>67 272</b>	<b>58 703</b>	<b>95</b>	<b>126 070</b>	<b>(5 806)</b>	<b>120 264</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	67 272	-	-	67 272	(4 372)	62 900
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / claims incurred in the current year	-	46 652	-	46 652	(894)	45 758
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / claims incurred in previous years	-	12 051	-	12 051	(515)	11 536
- poistné prémie / bonuses and discounts	-	-	95	95	(25)	70
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(65 920)</b>	<b>(61 405)</b>	<b>(65)</b>	<b>(127 390)</b>	<b>5 088</b>	<b>(122 302)</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(65 920)	-	-	(65 920)	4 080	(61 840)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / claims incurred in the current year	-	(37 664)	-	(37 664)	759	(36 905)
- z toho vyplatené poistné plnenie / of which paid claims	-	(14 726)	-	(14 726)	278	(14 448)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / claims incurred in previous years	-	(23 741)	-	(23 741)	240	(23 501)
- z toho vyplatené poistné plnenie / of which paid claims	-	(5 970)	-	(5 970)	82	(5 888)
- poistné prémie / bonuses and discounts	-	-	(65)	(65)	9	(56)
<b>Stav k 31.12.2019 / Closing balance at 31 December 2019</b>	<b>17 376</b>	<b>19 873</b>	<b>141</b>	<b>37 390</b>	<b>(979)</b>	<b>36 411</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>73 907</b>	<b>71 441</b>	<b>83</b>	<b>145 431</b>	<b>(10 342)</b>	<b>135 089</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	73 907	-	-	73 907	(4 058)	69 849
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / claims incurred in the current year	-	54 382	-	54 382	(5 528)	48 854
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / claims incurred in previous years	-	17 059	-	17 059	(753)	16 306
- poistné prémie / bonuses and discounts	-	-	83	83	(3)	80
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(70 083)</b>	<b>(68 908)</b>	<b>(91)</b>	<b>(139 082)</b>	<b>5 329</b>	<b>(133 753)</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(70 083)	-	-	(70 083)	4 173	(65 910)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / claims incurred in the current year	-	(40 975)	-	(40 975)	366	(40 609)
- z toho vyplatené poistné plnenie / of which paid claims	-	(14 993)	-	(14 993)	87	(14 906)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / claims incurred in previous years	-	(27 933)	-	(27 933)	787	(27 146)
- z toho vyplatené poistné plnenie / of which paid claims	-	(7 565)	-	(7 565)	205	(7 360)
- poistné prémie / bonuses and discounts	-	-	(91)	(91)	3	(88)
<b>Stav k 31.12.2020 / Closing balance at 31 December 2020</b>	<b>21 200</b>	<b>22 406</b>	<b>133</b>	<b>43 739</b>	<b>(5 992)</b>	<b>37 747</b>



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

annual report

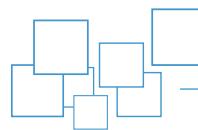


Vývoj škodovosti k 31. decembru 2020 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2020 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	SPOLU TOTAL
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>											
<i>/ Estimate of cumulative claims costs</i>											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti <i>/ at the end of reporting period</i>	52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	23 678	28 081	-
- o jeden rok neskôr / one year later	43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	17 955	23 457	-	-
- o dva roky neskôr / two years later	35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	14 339	18 189	-	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	11 459	14 949	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	28 590	10 021	10 707	11 175	10 988	11 552	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	27 163	9 741	10 558	11 099	10 616	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	25 574	9 606	10 439	10 988	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / seven years later	22 930	9 494	9 860	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osiem rokov neskôr / eight years later	20 123	9 056	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- o deväť rokov neskôr / nine years later	17 995	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov</b>											
<b>Škody / Current estimate of cumulative claims costs</b>	<b>17 995</b>	<b>9 056</b>	<b>9 860</b>	<b>10 988</b>	<b>10 616</b>	<b>11 552</b>	<b>14 949</b>	<b>18 189</b>	<b>23 457</b>	<b>28 081</b>	<b>154 743</b>
<b>Kumulatívne platby</b>											
<b>/ Cumulative claim payments</b>	<b>(16 173)</b>	<b>(8 846)</b>	<b>(9 331)</b>	<b>(10 301)</b>	<b>(10 364)</b>	<b>(10 754)</b>	<b>(14 060)</b>	<b>(16 509)</b>	<b>(21 000)</b>	<b>(14 999)</b>	<b>(132 337)</b>
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b>											
<b>/ Claims provisions</b>	<b>1 822</b>	<b>210</b>	<b>529</b>	<b>687</b>	<b>252</b>	<b>798</b>	<b>889</b>	<b>1 680</b>	<b>2 457</b>	<b>13 082</b>	<b>22 406</b>

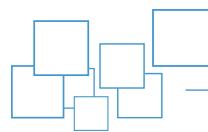




Vývoj škodovosti k 31. decembru 2019 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

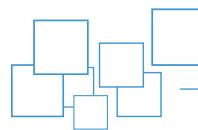
Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2019 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2012 Before 2012	2012 2012	2013 2013	2014 2014	2015 2015	2016 2016	2017 2017	2018 2018	2019 2019	SPOLU TOTAL
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs</b>										
- na konci roka vzniku poistnej udalostí <i>/ at the end of reporting period</i>										
52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	23 678	-	-
43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	17 955	-	-	-
35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	14 339	-	-	-	-
30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	11 459	-	-	-	-	-
28 590	10 021	10 707	11 175	10 988	-	-	-	-	-	-
27 164	9 741	10 558	11 099	-	-	-	-	-	-	-
25 574	9 606	10 439	-	-	-	-	-	-	-	-
22 931	9 494	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs</b>										
20 123	9 494	10 439	11 099	10 988	11 459	14 339	17 955	23 678	129 574	
<b>Kumulatívne platby / Cumulative claim payments</b>										
(16 062)	(8 842)	(9 293)	(10 297)	(10 335)	(10 700)	(13 624)	(15 822)	(14 726)	(109 701)	
<b>Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions</b>										
4 061	652	1 146	802	653	759	715	2 133	8 952	19 873	



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

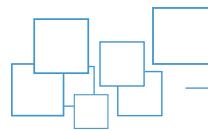
annual report

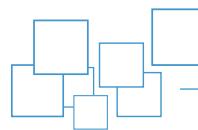


Vývoj škodovosti k 31. decembru 2020 v neživotnom poistení  
po vplyve zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance after reinsurance  
at 31 December 2020 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	SPOLU TOTAL
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b>											
<i>/ Estimate of cumulative claims costs</i>											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti <i>/ at the end of reporting period</i>	48 258	13 234	12 909	13 222	13 363	15 478	16 547	19 733	23 265	22 832	-
- o jeden rok neskôr / one year later	39 540	10 944	11 715	11 842	11 047	12 269	14 592	17 705	23 113	-	-
- o dva roky neskôr / two years later	32 281	10 861	11 373	11 915	11 142	11 623	14 284	17 943	-	-	-
- o tri roky neskôr / three years later	27 379	10 426	11 047	11 481	11 175	11 419	14 894	-	-	-	-
- o štyri roky neskôr / four years later	25 259	10 017	10 689	11 174	10 984	11 513	-	-	-	-	-
- o päť rokov neskôr / five years later	23 842	9 738	10 540	11 098	10 612	-	-	-	-	-	-
- o šesť rokov neskôr / six years later	22 260	9 603	10 420	10 987	-	-	-	-	-	-	-
- o sedem rokov neskôr / seven years later	19 955	9 491	9 842	-	-	-	-	-	-	-	-
- o osiem rokov neskôr / eight years later	16 950	9 053	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- o deväť rokov neskôr / nine years later	14 578	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov škody / Current estimate of cumulative claims costs</b>	<b>14 578</b>	<b>9 053</b>	<b>9 842</b>	<b>10 987</b>	<b>10 612</b>	<b>11 513</b>	<b>14 894</b>	<b>17 943</b>	<b>23 113</b>	<b>22 832</b>	<b>145 367</b>
<b>Kumulatívne platby / Cumulative claim payments</b>	<b>(13 184)</b>	<b>(8 841)</b>	<b>(9 312)</b>	<b>(10 299)</b>	<b>(10 361)</b>	<b>(10 715)</b>	<b>(14 005)</b>	<b>(16 398)</b>	<b>(20 579)</b>	<b>(14 912)</b>	<b>(128 606)</b>
<b>Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions</b>	<b>1 394</b>	<b>212</b>	<b>530</b>	<b>688</b>	<b>251</b>	<b>798</b>	<b>889</b>	<b>1 545</b>	<b>2 534</b>	<b>7 920</b>	<b>16 761</b>





Vývoj škodovosti k 31. decembru 2019 v neživotnom poistení po vplyve zaistenia je nasledovný:

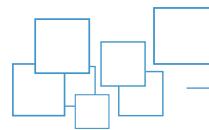
Claims development in Non-Life insurance after reinsurance at 31 December 2019 as follows:

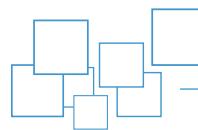
(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	SPOLU TOTAL
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody / Estimate of cumulative claims costs</b>										
- na konci roka vzniku poistnej udalostí / at the end of reporting period										
48 258	13 234	12 909	13 222	13 363	15 478	16 547	19 733	23 265	-	-
39 540	10 944	11 715	11 842	11 047	12 269	14 592	17 705	-	-	-
32 281	10 861	11 373	11 915	11 142	11 623	14 284	-	-	-	-
27 379	10 426	11 047	11 481	11 175	11 419	-	-	-	-	-
25 259	10 017	10 689	11 174	10 984	-	-	-	-	-	-
23 842	9 738	10 540	11 098	-	-	-	-	-	-	-
22 260	9 603	10 420	-	-	-	-	-	-	-	-
19 955	9 491	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody / Current estimate of cumulative claims costs</b>										
16 950	9 491	10 420	11 098	10 984	11 419	14 284	17 705	23 265	125 616	
<b>Kumulatívne platby / Cumulative claim payments</b>										
(13 132)	(8 837)	(9 274)	(10 295)	(10 331)	(10 660)	(13 568)	(15 715)	(14 448)	(106 260)	
<b>Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions</b>										
3 818	654	1 146	803	653	759	716	1 990	8 817	19 356	

## 19 Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv

## 19 Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Unit-linked insurance provision	82 730	99 124
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	465	461
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>83 195</b>	<b>99 585</b>





(tis. EUR) (EUR '000)	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených Unit-linked insurance provision	Finančné záväzky z investičných zmlúv Financial liabilities from investment contracts
<b>K 1.1.2019 / At 1 January 2019</b>	<b>103 766</b>	<b>437</b>
Tvorba / Creation	23 954	60
Rozpustenie / Release	(28 596)	(36)
<b>K 31.12.2019 / At 31 December 2019</b>	<b>99 124</b>	<b>461</b>
Tvorba / Creation	23 011	76
Rozpustenie / Release	(39 405)	(72)
<b>SPOLU k 31.12.2020 / TOTAL at 31 December 2020</b>	<b>82 730</b>	<b>465</b>

Zmeny stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených:

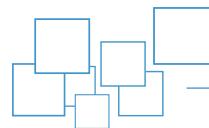
Changes in Unit-linked insurance provision:

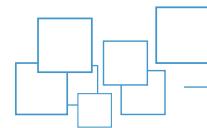
(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
<b>Stav k 1.1. / Opening balance at 1 January</b>	<b>99 124</b>	<b>103 766</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>5 649</b>	<b>22 271</b>
- zaplatené poistné / - premium received	9 413	16 888
- pripísaný výnos/(náklad) / - interest income/(expense)	(3 764)	5 383
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(22 043)</b>	<b>(26 913)</b>
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	(20 977)	(26 146)
- rizikové poistné a poplatky / - fees and risk premium	(1 066)	(767)
<b>Stav k 31.12. / Closing balance at 31 December</b>	<b>82 730</b>	<b>99 124</b>

## 20 Ostatné rezervy

## 20 Other provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
<b>Stav k 1.1. / At 1 January</b>	<b>15</b>	<b>-</b>
Tvorba (pozn. č. 31) / Creation (Note 31)	-	15
<b>SPOLU k 31.12 / TOTAL at 31 December</b>	<b>15</b>	<b>15</b>





## 21 Záväzky z poistenia

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Voči poisteným / To policyholders	20 065	11 866
z toho: Predplatené poistné - životné poistenie / of which: Premium prepayments – life insurance	276	262
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments – non-life insurance	717	562
Voči sprostredkovateľom / To agents	2 451	1 639
Za zaistenia / To reinsurers	544	704
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>23 060</b>	<b>14 209</b>

## 22 Pasívne časové rozlíšenie

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Časové rozlíšenie / Accruals	54	51
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	53	50
Ostatné / Other	1	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>54</b>	<b>51</b>

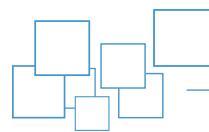
## 23 Ostatné záväzky

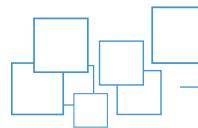
(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
<b>Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities</b>	<b>1 592</b>	<b>1 864</b>
Ostatné záväzky / Other payables	309	193
Z obchodného styku / Trade payables	1 283	1 671
<b>Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities</b>	<b>2 477</b>	<b>2 735</b>
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 122	2 444
Zamestnanecné požitky / Employee benefits	355	291
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>4 069</b>	<b>4 599</b>

## 21 Insurance payables

## 22 Accruals

## 23 Other liabilities





## 24 Čisté zaslúžené poistné

## 24 Net earned premiums

a) Predpis poistného

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
Životné poistenie / Life insurance		33 995	42 624
Neživotné poistenie / Non-life insurance		55 890	48 628
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	18	(3 737)	(1 462)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>86 148</b>	<b>89 790</b>

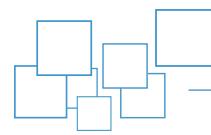
b) Poistné postúpené zaistovateľom

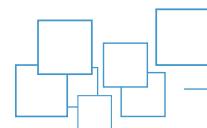
(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020	2019
Životné poistenie / Life insurance		(98)	(104)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(3 131)	(2 909)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	8	(115)	292
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(3 344)</b>	<b>(2 721)</b>

c) Čisté zaslúžené poistné

b) Reinsurers' share of gross premiums

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
Životné poistenie / Life insurance	33 897	42 520
Neživotné poistenie / Non-life insurance	52 759	45 719
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(3 852)	(1 170)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>82 804</b>	<b>87 069</b>





## 25 Úrokové výnosy a Úrokové náklady

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
<b>Úrokové výnosy / Interest income</b>		
z termínovaných vkladov / from term deposits	3	24
z peňazí a účtov v bankách / from cash and bank accounts	-	6
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 512	3 647
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortized cost	1 629	1 905
<b>Úrokové výnosy spolu / Interest income total</b>	<b>5 144</b>	<b>5 582</b>
<b>Úrokové náklady / Interest expense</b>		
z lízingových záväzkov / from lease liability	(25)	(29)
<b>Úrokové náklady spolu / Interest expense total</b>	<b>(25)</b>	<b>(29)</b>

## 26 Výnosy z poplatkov a provízií

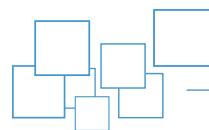
(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Výnosy z poplatkov a provízií za životné poistenie / Commissions and fees income - life insurance		
	343	251
Výnosy z poplatkov a provízií za neživotné poistenie / Commissions and fees income - non-life insurance	564	370
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>907</b>	<b>621</b>

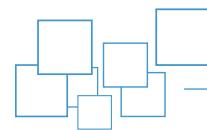
## 27 Ostatné výnosy

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues – life		
	64	59
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues – non-life	533	331
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	191	23
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>788</b>	<b>413</b>

## 26 Commissions and fees income

## 27 Other revenue





## 28 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív na obchodovanie / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets held for trading	(13)	1 056
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených / Profit/(Loss) from revaluation of financial placements on account of policyholders	(3 057)	5 124
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(3 070)</b>	<b>6 180</b>

## 29 Čisté poistné plnenia

### a) Poistné plnenia

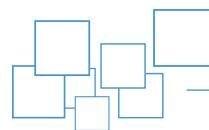
(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Životné poistenie / Life insurance	(34 858)	(39 356)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(21 070)	(18 975)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(55 928)</b>	<b>(58 331)</b>

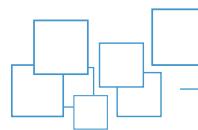
### b) Podiel zaistňovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR) (EUR '000)	2020	2019
	2020	2019
Životné poistenie / Life insurance	3	-
Neživotné poistenie / Non-life insurance	291	345
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>294</b>	<b>345</b>

### c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision</b>	<b>18</b>	<b>(266)</b>	<b>(469)</b>
Tvorba / Creation		(8 339)	(8 735)
Rozpustenie / Release		8 073	8 266
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision</b>	<b>18</b>	<b>(2 533)</b>	<b>2 702</b>
Tvorba / Creation		(71 441)	(58 703)
Rozpustenie / Release		68 908	61 405
<b>Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recoursees</b>		<b>(71)</b>	<b>(638)</b>
Tvorba / Creation		3 794	3 512
Rozpustenie / Release		(3 865)	(4 150)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(2 870)</b>	<b>1 595</b>





d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in claims provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision</b>			
Tvorba / Creation	8	(60)	61
Rozpustenie / Release		(63)	-
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision</b>			
Tvorba / Creation	8	5 128	410
Rozpustenie / Release		(1 152)	(998)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourses</b>			
Tvorba / Creation		(5)	(13)
Rozpustenie / Release		5	13
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>5 068</b>	<b>471</b>

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

e) Change in other insurance provisions

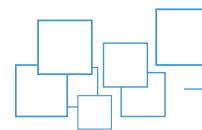
(tis. EUR) (EUR '000)	2020 2020	2019 2019
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision</b>		
Tvorba / Creation	(36 164)	(38 825)
Rozpustenie / Release	52 545	42 389
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision</b>		
Tvorba / Creation	(83)	(95)
Rozpustenie / Release	92	65
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>16 390</b>	<b>3 534</b>

f) Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia

f) Reinsurers' share in other insurance provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life provision for bonuses and rebates</b>			
Tvorba / Creation	8	-	16
Rozpustenie / Release		3	25
<b>SPOLU / TOTAL</b>		(3)	(9)
		-	16





## 30 Náklady na poplatky a provízie

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2020 2020	2019 2019
Náklady na poplatky a provízie za životné poistenie / Life insurance commissions and fees expense		(2 449)	(2 581)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	(45)	10
Náklady na poplatky a provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions and fees expense		(10 771)	(9 025)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	564	(22)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(12 701)</b>	<b>(11 618)</b>

## 31 Ostatné prevádzkové náklady

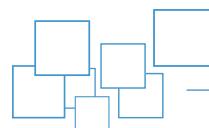
(tis. EUR) (EUR '000)	2020 2020	2019 2019
Náklady na informačné technológie / Information technology expenses	(1 960)	(2 006)
Nájomné (nevzťahuje sa na IFRS 16) / Rental expenses (not applicable to IFRS 16)	(1 308)	(1 332)
Opravy a údržba / Repair and maintenance	(29)	(48)
Ostatné náklady na zariadenia / Other facilities expenses	(1 033)	(1 035)
Marketing a komunikačné náklady / Marketing and Communication expenses	(795)	(978)
Odborné služby* / Professional fees*	(232)	(210)
Cestovné náklady / Travel expenses	(37)	(111)
Školenia a vzdelávanie / Training expenses	(28)	(109)
Personálne náklady / Personnel expenses	(10 766)	(10 930)
z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera / of which: contributions to pension pillar I and pillar II	(1 062)	(1 029)
Náklady na podporu predajnej siete / Agent support expenses	(668)	(620)
Preúčtovanie nákladov v rámci KBC Skupiny / Costs charged by other KBC Group entities	(123)	(102)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(1 213)	(1 008)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(1 336)	(1 110)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(303)	(282)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(286)	(214)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia) / Contributions (8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments)	(1 306)	(1 445)
Ostatné rezervy (pozn. č. 20) / Other provisions (Note 20)	-	(15)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(742)	(886)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(149)	(234)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(22 314)</b>	<b>(22 675)</b>

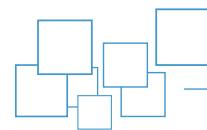
\* V roku 2020 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 71 tis. EUR (2019: 70 tis. EUR).

\* In 2020, the fee for the statutory audit of the financial statements amounted to EUR 71 thousand (2019: EUR 70 thousand).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2020 bol 346 (2019: 321 zamestnancov).

The number of employees in the Company was 346 as at 31 December 2020 (2019: 321 employees).





## 32 Čisté opravné položky finančných aktív

## 32 Net impairment losses of financial assets

(tis. EUR) (EUR '000)		2020	2019 2020
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek aktív / (Creation)/Release of impairment losses of assets		(470)	506
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income		(87)	(12)
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance		(387)	499
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)		4	19
Odpis ostatných finančných aktív / Write-off of other financial assets		(56)	(801)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(526)</b>	<b>(295)</b>

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov k 31. decembru 2020:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	1.1.2020 1 Jan 2020	Zvýšenie kvôli vzniku* origination and acquisition*	Zniženie odúčtovania cez výkaz ziskov a strát* derecognition through P&L*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami* Change in credit risk not leading to stage transfers*	31.12.2020 31 Dec 2020
--------------------------	-------------------	------------------------	--	--	--	---------------------------

### Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1

12

Štátne dlhopisy / Government bonds	4	-	-	1	5
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	54	21	(3)	68	140
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>58</b>	<b>21</b>	<b>(3)</b>	<b>69</b>	<b>145</b>

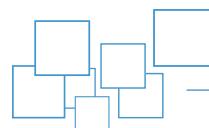
### Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1

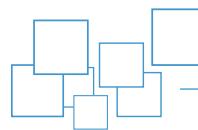
11

Štátne dlhopisy / Government bonds	1	-	-	-	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

\* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

\* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.





Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov k 31. decembru 2019:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2019:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2019	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2019
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2019	Increase due to origination and acquisition*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2019
<b>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1</b>					
<b>12</b>					
Štátne dlhopisy / Government bonds		3	-	1	4
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		43	4	7	54
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>46</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>58</b>
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1</b>					
<b>11</b>					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	-	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

\* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

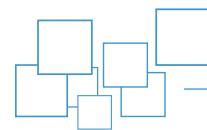
\* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

Movement table of impairment losses of receivables from insurance and other financial assets as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 10) Impairment loss of receivables from insurance (Note 10)	Opravné položky k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 9) Impairment loss of other financial assets (Note 9)	SPOLU TOTAL
(EUR '000)			
<b>Stav k 1.1.2019 / Balance at 1 January 2019</b>	<b>1 999</b>	<b>23</b>	<b>2 022</b>
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	(499)	(19)	(518)
<b>Stav k 31.12.2019 / Balance at 31 December 2019</b>	<b>1 500</b>	<b>4</b>	<b>1 504</b>
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	387	(4)	383
<b>Stav 31.12.2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>1 887</b>	<b>-</b>	<b>1 887</b>





### 33 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

(tis. EUR)	Poznámka	2020	2019
(EUR '000)	Notes	2020	2019
Účty v bankách / Bank accounts	17	28 672	24 438
Termínované vklady / Term deposits		100	100
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>28 772</b>	<b>24 538</b>

### 34 Zmeny záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

(tis. EUR)	2020	2019
(EUR '000)	2020	2019
<b>Lízingový záväzok / Lease liability</b>		
<b>Stav k 1.1. / Balance at 1 January</b>	<b>3 034</b>	<b>3 526</b>
Úrokové náklady / Interest expense	25	29
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(378)	(388)
Platby úrokov lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(25)	(29)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	185	(104)
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>2 841</b>	<b>3 034</b>

### 35 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyu-

### 33 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the original contractual maturity less than 3 months as follows.

(tis. EUR)	Poznámka	2020	2019
(EUR '000)	Notes	2020	2019
Účty v bankách / Bank accounts	17	28 672	24 438
Termínované vklady / Term deposits		100	100
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>28 772</b>	<b>24 538</b>

### 34 Changes in liabilities arising from financing activities

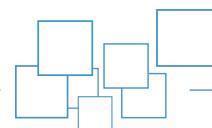
(tis. EUR)	2020	2019
(EUR '000)	2020	2019
<b>Lízingový záväzok / Lease liability</b>		
<b>Stav k 1.1. / Balance at 1 January</b>	<b>3 034</b>	<b>3 526</b>
Úrokové náklady / Interest expense	25	29
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(378)	(388)
Platby úrokov lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(25)	(29)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	185	(104)
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>2 841</b>	<b>3 034</b>

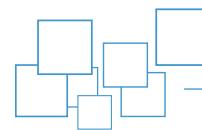
### 35 Financial assets – Fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method..

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process





žíva žiadnen model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

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

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

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

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

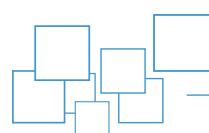
of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

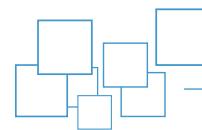
**Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).** This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

**Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs.** This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- **Market changes:** The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- **Model changes:** The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- **Change in sensitivity:** The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or





sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

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

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

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

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

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvart riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost posky-

vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

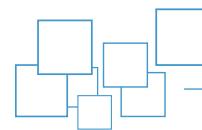
The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční





tuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliach Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investičná spoločnosť na stanovovanie oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investičná spoločnosť. Rozdelenie zodpovednosti je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

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

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

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktiva ocené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2020:

(tis. EUR)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
(EUR '000)				
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	34 537	7 846	42 383	32 680
Termínované vklady / Term deposits	-	5 836	5 836	5 844
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	28 672	28 672	28 672
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>34 537</b>	<b>42 354</b>	<b>76 891</b>	<b>67 196</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktiva ocené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2019:

(tis. EUR)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
(EUR '000)				
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	45 996	7 543	53 539	43 400
Termínované vklady / Term deposits	-	1 283	1 283	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	24 438	24 438	24 438
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>46 096</b>	<b>33 264</b>	<b>79 260</b>	<b>69 115</b>

společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

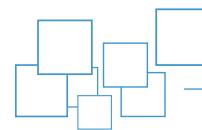
**a) Fair values of financial assets measured at amortized cost**

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2020:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2019:

(tis. EUR)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
(EUR '000)				
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	45 996	7 543	53 539	43 400
Termínované vklady / Term deposits	-	1 283	1 283	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	24 438	24 438	24 438
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>46 096</b>	<b>33 264</b>	<b>79 260</b>	<b>69 115</b>





## Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

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

## Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

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

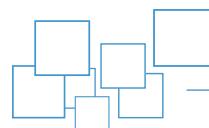
## Debt securities at amortized cost

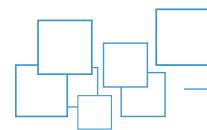
Fair values for debt securities at amortized cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

## Term deposits and Cash and bank accounts

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.





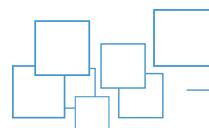
## b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	440	440
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>440</b>	<b>440</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	56 348	12 071	68 419
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	55 445	44 123	99 568
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 536	17 034	18 570
Zmenky / Promissory notes	-	185	185
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>111 793</b>	<b>56 194</b>	<b>167 987</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	60 115	-	60 115
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 307	-	9 307
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	13 773	13 773
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>69 422</b>	<b>13 773</b>	<b>83 195</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	1 604	-	1 604
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 604</b>	<b>-</b>	<b>1 604</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>182 819</b>	<b>70 407</b>	<b>253 226</b>

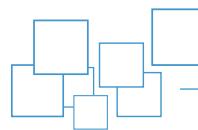
## b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2020:



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

annual report

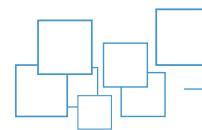


Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2019:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	568	568
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>568</b>	<b>568</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	43 118	5 534	48 652
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	43 782	51 574	95 356
<i>z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>	1 499	16 714	18 213
Zmenky / Promissory notes	-	118	118
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>86 900</b>	<b>57 108</b>	<b>144 008</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	70 830	-	70 830
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 062	-	9 062
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	19 693	19 693
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>79 892</b>	<b>19 693</b>	<b>99 585</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	338	-	338
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>338</b>	<b>-</b>	<b>338</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>167 130</b>	<b>77 369</b>	<b>244 499</b>

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2019:





## Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2020 a 2019 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

## Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 35a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

## Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcim benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozpätím odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovo obchodovateľných inštrumentov.

## Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhová cena:

- v prípade, že trhová cena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhová cena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

## 36 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzá analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejsieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvo-

## Transfers between Level 1 and Level 2

In 2020 and 2019, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

## Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 35a) for debt securities at amortized cost are used.

## Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

## Exchange Traded Funds

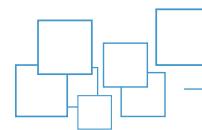
The Company classifies Exchange Traded Funds at level 1, if there are available current transaction price. In case the current price is not available, recent transaction price is used:

- In case that the recent price is not older than 14 working days - level 2,
- In case that the recent price is older than 14 working days - level 3.

## 36 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insur-

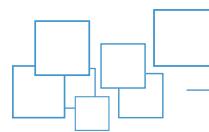




ria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

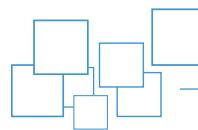
Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2020 je nasledovná:

(tis. EUR) (EUR '000)	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU TOTAL
<b>Aktíva / Assets</b>						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote <i>/ Debt securities at amortized cost</i>	6 174	-	9 523	16 983	-	32 680
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok <i>/ Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	8 772	3 666	52 625	102 924	-	167 987
Finančné aktíva na obchodovanie <i>/ Financial assets held for trading</i>	16	1	19	119	285	440
Finančné umiestnenie v mene poistených <i>/ Financial placements on account of policyholders</i>	12 433	8 911	19 072	42 779	-	83 195
Aktíva zo zaistenia <i>/ Reinsurance assets</i>	5 996	-	-	-	-	5 996
Pohľadávky z poistenia <i>/ Receivables from insurance</i>	5 119	-	-	-	-	5 119
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) <i>/ Other financial assets (Note 9)</i>	-	-	-	-	183	183
Termínované vklady <i>/ Term deposits</i>	495	5 349	-	-	-	5 844
Peniaze a účty v bankách <i>/ Cash and bank accounts</i>	28 672	-	-	-	-	28 672
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>67 677</b>	<b>17 927</b>	<b>81 239</b>	<b>162 805</b>	<b>468</b>	<b>330 116</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv <i>/ Provisions arising from insurance contracts</i>	12 597	29 263	22 410	93 540	-	157 810
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv <i>/ Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts</i>	12 433	8 911	19 072	42 779	-	83 195
Lízingový záväzok <i>/ Lease liability</i>	96	287	1 439	1 019	-	2 841
Záväzky z poistenia <i>/ Insurance payables</i>	23 060	-	-	-	-	23 060
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) <i>/ Other financial liabilities (Note 23)</i>	1 592	-	-	-	-	1 592
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>49 778</b>	<b>38 461</b>	<b>42 921</b>	<b>137 338</b>	<b>-</b>	<b>268 498</b>



ance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under ‘Not specified’.

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2020 is as follows:



Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2019 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2019 is as follows:

(tis. EUR)	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU TOTAL
EUR '000						
<b>Aktíva / Assets</b>						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote <i>/ Debt securities at amortized cost</i>	-	10 782	8 695	23 923	-	43 400
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	14 114	37 719	92 175	-	144 008
Finančné aktíva na obchodovanie <i>/ Financial assets held for trading</i>	28	90	115	155	180	568
Finančné umiestnenie v mene poistených <i>/ Financial placements on account of policyholders</i>	2 738	16 388	39 293	41 166	-	99 585
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	1 043	-	-	-	-	1 043
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4 557	-	-	-	-	4 557
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) <i>/ Other financial assets (Note 9)</i>	-	-	-	-	120	120
Termínované vklady / Term deposits	100	513	664	-	-	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	24 438	-	-	-	-	24 438
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>32 904</b>	<b>41 887</b>	<b>86 486</b>	<b>157 419</b>	<b>300</b>	<b>318 996</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv <i>/ Provisions arising from insurance contracts</i>	10 525	24 981	21 657	94 107	-	151 270
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts	2 738	16 388	39 293	41 166	-	99 585
Lízingový záväzok / Lease liability	99	288	1 473	1 174	-	3 034
Záväzky z poistenia / Insurance payables	14 209	-	-	-	-	14 209
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) <i>/ Other financial liabilities (Note 23)</i>	1 864	-	-	-	-	1 864
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>29 435</b>	<b>41 657</b>	<b>62 423</b>	<b>136 447</b>	<b>-</b>	<b>269 962</b>

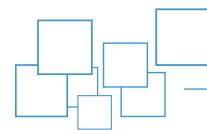
## 37 Riziko úrokovej miery

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

## 37 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.





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

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019:

K 31. decembru 2020  (tis. EUR) As at 31 December 2020  (EUR '000)				
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(5 515)	-	5 815
Celkový efekt / Total effect	-	(5 515)	-	5 815

K 31. decembru 2019  (tis. EUR) As at 31 December 2019  (EUR '000)				
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 530)	-	4 767
Celkový efekt / Total effect	-	(4 530)	-	4 767

## 38 Kreditné riziko

K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

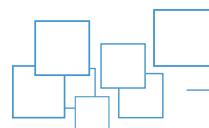
The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

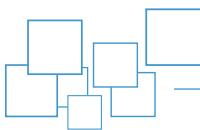
The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2020 and 31 December 2019:

K 31. decembru 2019  (tis. EUR) As at 31 December 2019  (EUR '000)				
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 530)	-	4 767
Celkový efekt / Total effect	-	(4 530)	-	4 767

## 38 Credit risks

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 all financial assets were in Stage 1.





Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2020:

Overview of investments by rating as at 31 December 2020:

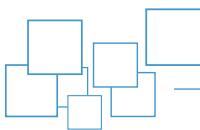
(ts. EUR) Rating (EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2 klasifikácie	SPOLU TOTAL	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote <i>/ Debt securities at amortized cost</i>	-	1 773	-	3 817	-	23 803	-	-	3 287	-	-	-	- 32 680	
Štátne dlhopisy / <i>Government bonds</i>	-	1 773	-	3 817	-	23 803	-	-	-	-	-	-	- 29 393	
Korporátne dlhopisy / <i>Corporate bonds</i>	-	-	-	-	-	-	-	3 287	-	-	-	-	- 3 287	
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečítované cez iný komplexný výsledok / <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	9 259	3 229	20 757	1 091	27 528	44 426	30 907	9 399	10 685	10 706	-	-	- 167 987	
Štátne dlhopisy / <i>Government bonds</i>	4 241	-	4 056	1 091	20 520	26 196	8 024	-	-	4 291	-	-	- 68 419	
Korporátne dlhopisy / <i>Corporate bonds</i>	5 018	3 229	16 701	-	7 008	18 230	22 883	9 399	10 685	6 415	-	-	- 99 568	
Aktiva zo záistenia / <i>Reinsurance assets</i>	-	9	18	445	55	227	158	5 082	-	2	-	-	- 5 996	
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 833*	
Ostatné finančné aktiva (pozn. č. 9) <i>/ Other financial assets (Note 9)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 183**	
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 844	-	-	- 5 844	
Peniaze a účty v bankách / <i>Cash and bank accounts</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28 672	-	- 28 672	
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>9 259</b>	<b>5 011</b>	<b>20 775</b>	<b>5 353</b>	<b>27 583</b>	<b>68 456</b>	<b>31 065</b>	<b>14 481</b>	<b>13 972</b>	<b>10 708</b>	<b>5 844</b>	<b>28 672</b>	<b>2 016</b>	<b>243 195</b>

\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 885 tis. EUR.

\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 3 tis. EUR.

\* Up to the date of preparing financial statement, EUR 885 thousand were collected.

\*\* Up to the date of preparing financial statement, EUR 3 thousand were collected.



Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2019:

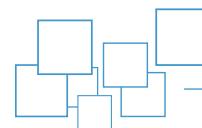
(ts. EUR) Rating (EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2 klasifikácie	Bez SPOLU TOTAL	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote <i>/Debt securities at amortized cost</i>	-	1 774	-	3 826	34 512	-	-	-	3 288	-	-	- 43 400	
Štátne dlhopisy / <i>Government bonds</i>	-	1 774	-	3 826	34 512	-	-	-	-	-	-	- 40 112	
Korporátne dlhopisy / <i>Corporate bonds</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	3 288	-	-	- 3 288	
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečítované cez iný komplexný výsledok <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	9 541	-	19 473	2 180	28 409	17 338	29 499	15 721	21 847	-	-	- 144 008	
Štátne dlhopisy / <i>Government bonds</i>	4 410	-	4 066	1 124	25 281	1 770	7 902	-	4 099	-	-	- 48 652	
Korporátne dlhopisy / <i>Corporate bonds</i>	5 131	-	15 407	1 056	3 128	15 568	21 597	15 721	17 748	-	-	- 95 356	
Aktiva zo zaistenia / <i>Reinsurance assets</i>	-	15	26	402	49	171	312	68	-	-	-	- 1 043	
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 946*	
Ostatné finančné aktiva (pozn. č. 9) <i>/ Other financial assets (Note 9)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 120** 120	
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	1 177	- 1 277	
Peniaze a účty v bankách / <i>Cash and bank accounts</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 438	- 24 438	
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>9 541</b>	<b>1 789</b>	<b>19 499</b>	<b>6 408</b>	<b>62 970</b>	<b>17 509</b>	<b>29 811</b>	<b>15 789</b>	<b>25 135</b>	<b>100</b>	<b>25 615</b>	<b>2 066</b>	<b>216 232</b>

\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 343 tis. EUR.

\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 11 tis. EUR.

Overview of investments by rating as at 31 December 2019:

\* Up to the date of preparing financial statement, EUR 343 thousand were collected.  
\*\* Up to the date of preparing financial statement, EUR 11 thousand were collected.



Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

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

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	-	-	A-1	-

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

## 39 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2020 sumu 56 040 tis. EUR (2019: 55 121 tis. EUR).

K 31. decembru 2020 a 31. decembru 2019 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

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

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

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2020 and 31 December 2019, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that ratings were not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

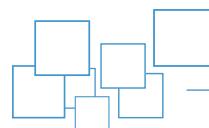
## 39 Capital management

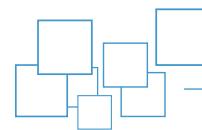
Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2020 to EUR 56,040 thousand (2019: EUR 55,121 thousand).

As at 31 December 2020 and 31 December 2019 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.





Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2020 v súlade so Zákonom o poistovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

### Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poistovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neocakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

## 40 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2020 a 2019 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2020 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

### Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed product and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

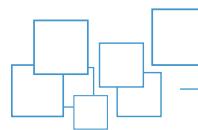
## 40 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2020 and 2019, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.





Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31.decembru 2020 a 31. decembru 2019:

Significant balances of transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2020 and at 31 December 2019 as follows:

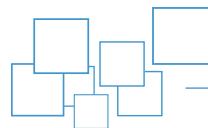
	2020 Skupina KBC 2020 KBC Group	2019 Skupina KBC 2019 KBC Group
(tis. EUR)		
(EUR '000)		
<b>Aktíva / Assets</b>		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	5 888	13 723
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	3 287	3 288
Termínované vklady / Term deposits	5 844	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	25 341	22 595
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4	1
<b>Aktíva celkom / Total assets</b>	<b>40 364</b>	<b>40 884</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>		
Záväzky z poistenia / Insurance payables	18	2
Ostatné záväzky / Other liabilities	152	116
<b>Záväzky celkom / Total liabilities</b>	<b>170</b>	<b>118</b>
<b>Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)</b>		
Úrokové výnosy / Interest income	649	717
Predpis poistného / Gross premiums	290	290
Výnosy z poplatkov a provízií / Commissions and fees income	414	354
Ostatné výnosy / Other revenue	168	-
Náklady na poplatky a provízie / Commissions and fees expense	(4 832)	(4 894)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	(2 603)	(2 569)
Poistné plnenia / Claims and benefits	(113)	(139)
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums	(1 699)	(1 543)
<b>Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact on profit/(loss)</b>	<b>(7 726)</b>	<b>(7 784)</b>

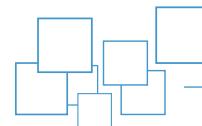
Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2019: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,11 % (2019: 4,61 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2019: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 0,27 % (2019: 1,89 %).

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2047 (2019: until 2036) and weighted average contractual interest rate 4.11% (2019: 4.61%).
- Term deposits – maximum maturity until 2021 (2019: until 2021) and weighted average contractual interest rate 0.27% (2019: 1.89%).





### Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2020 boli 698 tis. EUR (2019: 727 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 535 tis. EUR (2019: 573 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 163 tis. EUR (2019: 154 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

## 41 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2020*	2019
	Attributable from profit for the year 2020*	2019
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	10 026
Dividendy / Dividends	10 955	-
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>10 955</b>	<b>10 026</b>

\* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

### Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2020 were EUR 698 thousand (2019: EUR 727 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 535 thousand (2019: EUR 573 thousand) and social expenses amounted to EUR 163 thousand (2019: EUR 154 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company.

## 41 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

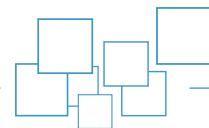
Dividenda na akciu je nasledovná:

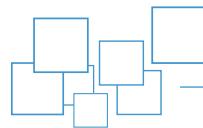
Dividends per share are as follows:

	2020*	2019
	2020*	2019
Dividenda / Dividends	10 955	-
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	1 676
<b>Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR</b>	<b>6 536</b>	<b>-</b>

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

\* Based on the proposed profit distribution.





## 42 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2020 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

31. marca 2021

Podpis v mene predstavenstva:

Martin Daller

Predseda predstavenstva  
Chairman of the Board of Directors

Andrea Baumgartnerová

Člen predstavenstva  
Member of the Board of Directors

Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva  
Member of the Board of Directors

## 42 Post balance sheet events

From 31 December 2020, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

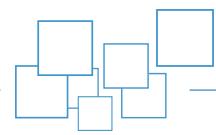
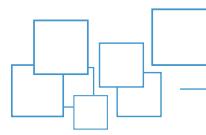
31 March 2021

Signature on behalf of the Board of Directors:



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2020

annual report



# **ČSOB POISŤOVŇA, A.S.**

---

Žižkova 11  
811 02 Bratislava  
Slovak Republic  
Infolinka: 0850 111 303  
E-mail: [infolinka@csob.sk](mailto:infolinka@csob.sk)  
Web: [www.csob.sk](http://www.csob.sk)

