

2020



VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT



Kooperativa 
VIENNA INSURANCE GROUP

30 ROKOV
S VAMI

Obsah

Príhovor predsedu dozornej rady	4
Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	6
O spoločnosti	8
Majetkové účasti	12
Orgány spoločnosti k 31. 12. 2020	14
Dozorná rada	14
Predstavenstvo	14
Životopisy členov	16
Manažment spoločnosti v roku 2020	24
AGENTÚRY – riaditelia agentúr	24
Organizačná štruktúra KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group	26
Vienna Insurance Group	28
Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2020	34
Ekonomické prostredie a poisťný trh	34
Zhodnotenie obchodného roka 2020	34
Strategické zámery rozvoja firmy	36
Obchodná stratégia	36
Investment	38
Spolupráca so Slovenskou sporiteľňou	38
Personálny manažment	40
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	40
Spoločenská zodpovednosť a sponzoring	40
Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovaného obdobia	42
Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2020	42
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	42
Organizačné zložky	42
Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	44
Správa audítora	46
Ročná účtovná závierka k 31. 12. 2020 a komentár	60
Adresár obchodných miest	186

Contents

Address by the Supervisory Board Chairman	5
Introduction by the Managing Board Chairman and CEO	7
About the Company	9
Participations	13
Company Bodies as per December 12, 2020	15
Supervisory Board	15
Managing Board	15
Member CVs	17
Management in 2020	25
AGENCIES - Agency Managers	25
Organisational structure of KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group	27
Vienna Insurance Group	29
Report of the Managing Board on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2020	35
Economic Environment and Insurance Market	35
Look Back at the Business Year 2020	35
Strategic Objectives of the Company's Development	37
Business Strategy	37
Investment	39
Cooperation with Slovenská sporiteľňa	39
Personnel management	41
Environmental Impact of the Company	41
CSR and Sponsoring	41
Events of special significance that occurred after the end of the reporting period	43
2020 Disposable Profit Distribution Proposal	43
Expenditures on Research and Development Activities	43
Organisational Units	43
Report of the Supervisory Board of KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	45
Auditors' Report	47
Annual Accounts as at 31 December 2020 and Comments	61
Directory	186

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

ekonomickú situáciu na Slovensku, ale aj v zahraničí, výrazne ovplyvnila pandémia a následky protipandemických opatrení. Výkonnosť hospodárstva sa v uplynulých mesiacoch upravovala výraznejšie, ako sme boli zvyknutí. V roku 2020 sme museli začať rátať s poklesom výkonnosti slovenskej ekonomiky a poklesom HDP a inflácie. Vplyv pandémie tlmí aj rast cien a, naopak, treba počítať s nárastom nezamestnanosti, ktorý bol v uplynulom roku zmierňovaný opatreniami vlády na podporu udržania pracovných miest.

Napriek všetkým výzvam, ktorým slovenská ekonomika čelila, predstavuje pre Vienna Insurance Group rozvíjajúci sa slovenský trh úžasný potenciál pre dlhodobý rast v oblasti poisťných služieb. Práve tu začala úspešná expanzia skupiny Vienna Insurance Group (VIG) v strednej a východnej Európe a medzičasom patrí skupina VIG k lídrom nielen na Slovenskom trhu, ale aj v celej strednej a východnej Európe. Poisťovňa KOOPERATIVA zohrala v našej stratégii rozvoja rozhodujúcu úlohu.

Poisťovňa KOOPERATIVA pracuje vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského trhu, na ktorom pôsobí spolu s mnohými inými hráčmi. Sme nútení bojovať o každého jedného klienta a očakávania klientov sa neustále zvyšujú. To, čo bolo dobré včera, dnes už nestačí. Úspešná poisťovňa musí byť spoľahlivým partnerom svojich klientov, ktorí sa o ňu v neľahkých časoch opierajú. Musí vytvárať pridanú hodnotu a poznať svoje priority. Klienti si v dôsledku pandémie čoraz viac uvedomujú riziká, ktoré im boli ešte prednedávnom vzdialené. Práve v časoch krízy je potrebné dokázať relevantnosť poisťných služieb a podať pomocnú ruku.

KOOPERATIVA sa aj v roku 2020 svojimi výsledkami zaradila nielen medzi úspešné slovenské spoločnosti, ale patrí jej aj významné miesto v rámci koncernu VIG. Jasné zameranie na kvalitu a užitočnosť produktov a služieb bolo podporené aj dodatočnými opatreniami v oblasti vzdelávania a školenia zamestnancov. Ako strategicky správne bolo vyhodnotené rozhodnutie posilnenia bankových odbytových ciest. V zmysle komplexnej starostlivosti o klienta môžeme teraz našim klientom, vďaka úzkej spolupráci s naším bankovým partnerom Slovenská sporiteľňa, a. s., ponúknuť širokú ponuku produktov neživotného poistenia a zároveň ešte aj podstatne zvýšiť kvalitu služieb.



Medzi hlavné hodnoty spoločnosti aj naďalej patrí posilnenie regionálneho a spoločenského rozvoja. KOOPERATIVA si uvedomuje potreby jednotlivcov a znevýhodnených skupín, pričom sa týmito témami venuje v rámci svojich filantropických aktivít. Prostredníctvom Nadačného fondu Deti v bezpečí, v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska, spoločnosť podporila projekty pre tých, ktorí potrebujú podporu a pomoc. Prostriedky sú určené pre deti a mladých dospelých z rôznych kútov Slovenska. Som veľmi rád, že KOOPERATIVA tiež prispela v boji proti šíreniu COVID-19 a v čase akútneho nedostatku darovala ochranné pomôcky nemocniciam a zdravotníkom pôsobiacim v prvej línii po celom Slovensku.

V mene celej dozornej rady by som sa chcel úprimne poďakovať všetkým našim zákazníkom za dôveru, našim dlhoročným obchodným partnerom za dobrú spoluprácu, ale aj manažmentu a všetkým zamestnancom za ich prácu, ako aj za ich osobné nasadenie v náročnom roku 2020.

Dr. Peter Thirring

Predseda dozornej rady

Statement by the Supervisory Board Chairman

Ladies and Gentlemen!

The state of the economy in Slovakia and abroad has been affected by the pandemic and by the consequences of anti-pandemic measures significantly. The performance of the economy was altered more significantly in recent months than we have been used to. In 2020, we had to start counting on a decline in the performance of the Slovak economy and a decline in GDP and inflation. The pandemic also curbs the price increase, and one has to expect an increase in unemployment, dampened by government measures last year to support job retention.

Despite all challenges that the Slovak economy has faced, the evolving Slovak market presents a terrific potential to Vienna Insurance Group for long-term growth in the field of insurance services. This is where the successful expansion of Vienna Insurance Group (VIG) in Central and Eastern Europe started; in the meantime, VIG has become a leader both on the Slovak market and across the entire Central and Eastern Europe. KOOPERATIVA has played a crucial role in our development strategy.

KOOPERATIVA operates in a highly competitive environment of the Slovak market alongside of many other players. We must fight for each and every client, while the clients' expectations are constantly rising. What was good yesterday is no longer sufficient today. A successful insurer must be a dependable partner to its clients who rely on their insurer in difficult times. A successful insurer must create added value and know its priorities. As a result of the pandemic, clients have been increasingly aware of the risks that seemed distant only a short while ago. It is in times of crises that one needs to prove the relevance of insurance services and lend a helping hand.

Thanks to its results, in 2020 KOOPERATIVA maintained its ranking among successful Slovak companies and an important place within VIG. A clear focus on the quality and usefulness of products and services was also supported by additional measures in the field of staff education and training. The decision to reinforce bank sales channels was strategically sound. Based on the comprehensive customer care approach we are now able to offer our clients a broad portfolio of non-life insurance products thanks to a close collaboration with our banking partner, Slovenská sporiteľňa, a.s., and at the same time significantly increase the quality of services.

One of the Company's crucial values has been the strengthening of regional and social development. KOOPERATIVA is aware of the needs of individuals and disadvantaged groups, and addresses these issues as part of its philanthropic activities. Through the Children in Safety Endowment Fund, in cooperation with Children of Slovakia Foundation, the Company has supported projects for those in need of support and aid. The funds are intended for children and young adults from various parts of Slovakia. I am very pleased that KOOPERATIVA also did its bit in the fight against the spread of COVID-19, and in times of acute deficiency donated protective equipment to hospitals and frontline healthcare professionals across Slovakia.

On behalf of the entire Supervisory Board, let me express my sincere gratitude to all our customers for their trust, to our long-term business partners for good cooperation, and to the management and all employees for their work and personal commitment in the challenging year 2020.



Dr. Peter Thirring

Supervisory Board Chairman

Úvod

od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

Vážení akcionári, obchodní partneri,
klienti, kolegyne, kolegovia,

určite budete súhlasiť, že rok 2020 bol neobyčajný a priniesol výnimočné situácie, ktoré sa dotýkali všetkých ekonomických sfér vrátane poisťného sektora. Naše plány sa, takpovediac, z jedného dňa na druhý zmenili a naša poisťovňa, naši zamestnanci aj naši klienti sa museli prispôbiť novej, bezprecedentnej situácii. V priebehu roka sa obmedzovalo fungovanie našich pobočiek, stovky našich zamestnancov prechádzalo na home office, poisťní poradcovia sa nemohli stretávať so svojimi klientmi tak ako doteraz a naši klienti nás mohli iba obmedzene navštíviť na našich pobočkách a obchodných miestach.

Aj tak sme však dokázali udržať našu obchodnú činnosť a klientom poskytnúť služby, na ktoré sa spoliehali. Naše rozsiahle digitalizačné aktivity, realizované v minulých rokoch, sa vyplatili a prechod na ich plošné využívanie prebehol oveľa rýchlejšie, ako sme predpokladali. Naša spoločnosť okamžite dokázala rozvinúť digitálny kontakt s klientmi a obchodnými partnermi a rozšírila bezkontaktnú formu uzatvárania poisťných zmlúv a likvidácie poisťných udalostí. V súvislosti s obmedzeniami, ktoré pandémia COVID-19 priniesla, sme síce zaznamenali dočasné straty z nového obchodu, avšak rýchly presun obchodných aktivít do online prostredia priniesol nárast zmlúv uzatváraných online a na diaľku.

V závere roka sme, navyše, podporili obchodné aktivity kampaňou pri príležitosti 30. výročia založenia poisťovne KOOPERATIVA, v rámci ktorej sme ponúkli klientom benefity pri vstupe do poistenia v produktoch poistenia osôb, majetku aj poistenia motorových vozidiel. Napriek zložitým podmienkam sme v poisťovni KOOPERATIVA našli príležitosť pre rast a zlepšenie. Dôkazom zvládutej situácie je nárast počtu uzavretých poisťných zmlúv aj klientov.

Neočakávané zmeny priniesli pokles škodových udalostí, predovšetkým v oblasti poistenia motorových vozidiel a cestovného poistenia. Naopak, v životnom poistení sme zaznamenali mierny nárast poisťných udalostí vzniknutých práve v súvislosti s ochorením COVID-19, v počte aj v sume vyplatených poisťných udalostí.

V boji proti pandémiej a ochrane našich zamestnancov a klientov sme venovali v našej spoločnosti obrovskú pozornosť a taktiež finančné prostriedky. Zabezpečili sme nielen potrebné ochranné rúška, plexisklovú ochranu na všetky obchodné miesta, pravidelnú dezinfekciu pracovných priestorov, ale aktívne sme pristúpili aj k celoplošnému testovaniu. Naším zamestnancom sme zabezpečili testovanie v priestoroch našej poisťovne, aby sme tak odľahčili testovacie miesta samospráv a zároveň znížili riziko šírenia nákazy.



Aj v ťažkom roku 2020 sme pokračovali už v začatých projektoch pre zvýšenie efektivity našej práce a aplikovaní nových, moderných riešení, aby sme boli pre klientov vo všetkých oblastiach poskytovaných služieb stále kvalitnejším partnerom. Prekonanie tak náročných výziev, akým sme čelili počas pandémie, je dôkazom, že poisťovňa KOOPERATIVA je úspešná spoločnosť s históriou, na ktorej môže stavať, a zároveň s jasnou víziou modernej budúcnosti poisťovníctva. KOOPERATIVA má za sebou ďalší turbulentný rok, ktorý zvládla a sebavedomo vkročila do štvrtého desaťročia svojho fungovania.

Ďakujem preto akcionárom za dôveru, kolegom v predstavenstve za odbornú znalosť pri zdolávaní všetkých výziev a všetkým spolupracovníkom za ich húževnatosť a energiu, ktorá je hybnou silou nášho spoločného úspechu.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Introduction

by the Managing Board Chairman and CEO

Dear Shareholders, business partners,
clients and colleagues,

You will definitely agree with me that the year 2020 was a unique one and brought special situations, which affected all economic spheres, including the insurance sector. Our plans, so to say, changed from day to day, and our insurance company, our staff and clients had to adjust to the new, unprecedented situation. In the course of the year, the functioning of branches was limited, hundreds of our employees introduced home office, the insurance advisors were not able to meet their clients and our clients could visit us at our branches and offices only in a limited way.

Nevertheless, we were able to preserve our business activities and to provide our clients with services they relied on. Our massive digitizing activities performed in the previous years bore fruit and the switch to their general use went even faster than expected. Our company was capable to develop immediate digital contact to the clients and business partners and extended the contactless form of policy conclusion and claims handling. Nowadays we recorded preliminary loss from new business due to the limitations connected with the coronavirus pandemic; however, the quick transmission of business activities into online world triggered an increase of insurance policies concluded online and at distance.

Moreover, at the end of the year we supported our sales activities with a campaign at the 30th anniversary of the establishment of KOOPERATIVA, where we offered benefits to our clients at the insurance entry in case of personal, property and motor insurance products. In spite of the demanding conditions, we in KOOPERATIVA have found an opportunity to grow and to improve. Proof of the managed situation is the increase of the number of concluded insurance policies and clients.

The unexpected changes caused a decline in insured events, especially in the area of motor and travel insurance. On the contrary, we recorded a moderate increase of insured events occurred in connection with COVID-19 in the number and the sum of disbursed insurance benefits in life insurance.

We invested huge funds and effort with respect to the fight against the pandemic and the protection of our staff and clients. We secured not only facial masks, plexi-glass protection at all branches, regular disinfection of work environment, but we also actively participated in mass testing. We organized testing for our employees on the premises of the insurance company in order to unburden the testing locations of the municipalities and also to reduce the risk of virus spread.

Also in the difficult year 2020, we continued the launched projects aimed at the increase of efficiency of our work and application of new, modern solutions in order to become a partner of always improving quality to our clients in all areas of services provided. The overcoming the demanding challenges, which we were facing during the pandemic, prove the fact that KOOPERATIVA is a successful company with reliable history and with a clear vision of modern future of insurance industry. KOOPERATIVA looks back at another turbulent year which she was able to cope with and entered the forth decade of its existence with confidence.

I would like to express my thanks to the shareholders for their trust, to colleagues in the Managing board for their expertise when facing all the challenges, and to all the employees for their endurance and energy, which together represent the driving force of our common success.



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Chairman of the Managing Board and CEO

O spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka občanom, fyzickým a právnickým osobám viac ako 60 produktov životného a neživotného poistenia. Poskytuje služby takmer 1,5 miliónu klientov.

Prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je jedna z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku, Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, so zastúpením v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s., keď Erste Group Bank zavŕšila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2020 úroveň 29,9 %.

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

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií, 72 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2020 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 242.

Dôkazom úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poisťnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach:

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

Poslanie spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group prináša inováciu, v zmysle rozšírenia cieľovej skupiny (konečného prijímateľa pomoci) na rôzne skupiny obyvateľov, s cieľom posilnenia kľúčovej oblasti v súlade s nastavenou stratégiou VIG, a to:

- klienti
- zamestnanci
- CSR aktivity v hlavnom poslaní spoločnosti
- spoločnosť
- životné prostredie
- Vízia spoločnosti

Vízia spoločnosti

**MODERNÁ
SMART - INTELIGENTNÁ
JEDNODUCHÁ
ZROZUMITEĽNÁ**

**POISŤOVŇA
PRVEJ VOĽBY**

**DÔVERYHODNÁ
ÚSTRETOVÁ
STAROSTLIVÁ**

**DOSTUPNÁ
KOMPLEXNÁ
STABILNÁ**

About the Company

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group offers more than 60 life and non-life insurance products to general public, sole traders and legal entities. The Company provides service to almost 1.5 million clients.

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

In 2001, the VIG Group in Slovakia was joined by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, in 2008 also Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, when Erste Group Bank completed the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group. The combined share of the Vienna Insurance Group insurance companies in Slovakia reached % 29,9 as of December 31, 2020.

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

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

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

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 42 branch offices and 72 points of sale. The sales network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of December 31, 2020, the average adjusted number of employees (FTE) was 1,242.

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

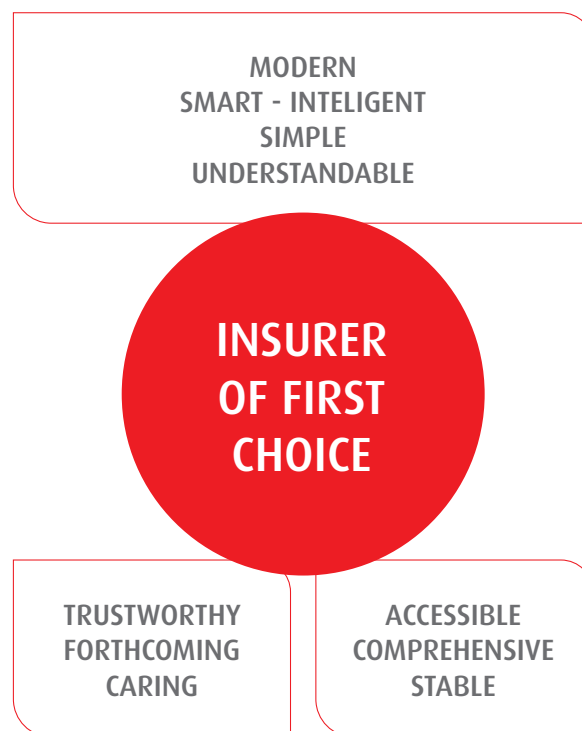
- such as the prestigious “Insurance Company of the Year” award from Trend economic weekly, which KOOPERATIVA received in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 and 2008.
- Recruit rank Awards 2013, 2014
- Superbrands 2013, 2019, 2020
- Golden Nail – creativity in advertising award for 2006, 2007, 2008, 2009,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

Company vision

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group brings innovation in terms of expanding the target group (final beneficiary) to different population groups in order to strengthen the key area in line with the defined VIG strategy by:

- Clients
- Staff
- CSR activities, as part of the company's main vision.
- Society
- Environment
- Longterm brand vision

Longterm brand vision



Údaje o spoločnosti a predmet podnikania¹

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

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

1a)

Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania):
 - fixné peňažné plnenie,
 - s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - s kombinovaným plnením,
 - cestujúcich,
 - individuálne zdravotné poistenie.
- Poistenie choroby:
 - fixné peňažné plnenie,
 - s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - s kombinovaným plnením,
 - individuálne zdravotné poistenie.
- Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch, iných než koľajových:
 - motorových dopravných prostriedkoch,
 - nemotorových dopravných prostriedkoch.
- Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
- Poistenie škôd na lietadlách.
- Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch:
 - riečnych a prieplavových dopravných prostriedkoch,
 - jazerných dopravných prostriedkoch,
 - námorných dopravných prostriedkoch.
- Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku, bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.

- Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedený v treťom až siedmom bode, spôsobených:
 - požiarom,
 - výbuchom,
 - vichricou,
 - prírodnými živlami, inými ako vichrica,
 - jadrovou energiou,
 - zosuvom alebo zosadením pôdy.
- Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
- Poistenie zodpovednosti:
 - za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - dopravcu.
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
- Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
- Poistenie úveru:
 - všeobecná platobná neschopnosť,
 - exportný úver,
 - splátkový úver,
 - hypotekárny úver,
 - poľnohospodársky úver.
- Poistenie záruky:
 - priame záruky,
 - nepriame záruky.
- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:
 - z výkonu povolania,
 - z nedostatočného príjmu,
 - zo zlých poveternostných podmienok,
 - zo straty zisku,
 - z trvalých všeobecných nákladov,
 - z neočakávaných obchodných nákladov,
 - zo straty trhovej hodnoty,
 - zo straty pravidelného zdroja,
 - z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - z ostatných, iných ako obchodných finančných strát,
 - z ostatných finančných strát.
- Poistenie právnej ochrany.
- Asistenčné služby.

¹ Stav k 31. 12. 2020.

Information about the Company and Principal Operations¹

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

Lines of business:

The Company's main lines of business:

1a)

Part A – Areas of non-life insurance

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

¹ As per December 31, 2020

Časť B – odvetvia životného poistenia

1. Poistenie:

- pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia, s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
- dôchodkové poistenie,
- doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.

3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.

4. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

2b)

Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

- prijímania vkladov,
- poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov,
- poistenia alebo zaistenia.

3c)

Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

Akcionárska štruktúra:

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

Majetkové účasti²

CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51 %
Slovexperta, s. r. o.	85 %
VIG Home, s. r. o.	100 %
VIG Offices 1, s. r. o.	100 %
VIG Offices, s. r. o. (kontrolný podiel prostredníctvom dcérskej spoločnosti VIG Offices 1, s. r. o.)	0,01 %
VIG ZP, s. r. o.	51 %

² Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, s podielom na základnom imaní vyšším ako 10,0 %.

Part B – Areas of life insurance

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

2b)

Performance of independent financial agent activities in the following sectors:

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

3c)

Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

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

Shareholder Structure:

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

Participations²

CAPITOL, akciová spoločnosť	100%
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51%
Slovexperta, s.r.o.	85%
VIG Home, s.r.o.	100%
VIG Offices 1, s.r.o.	100%
VIG Offices, s. r. o. (controlling stake via VIG Offices 1)	0.01%
VIG ZP, s.r.o.	51%

² Participations held by KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group with a shareholding of more than 10.0%

Orgány spoločnosti k 31. 12. 2020



Dozorná rada

Dr. Peter Thirring	predseda
Gábor Lehel	podpredseda (od 11. 06. 2020)
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	podpredseda (od 11. 06. 2020)
Mag. Christian Brandstetter	člen
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	člen
Mag. Harald Josef Londer	člen
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	člen
Ing. František Vizváry	člen
Dipl. Ing. Doris Wendler	členka
Mgr. Darina Bednáriková	členka
Ing. Peter Kuzma	člen
Ing. Martin Potůček	člen (od 07. 09. 2020)
Mgr. Miroslav Račko	člen
Mária Šujanská	členka

Predstavenstvo

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

Company Bodies as per December 12, 2020

Supervisory Board

Dr. Peter Thirring	Chairman
Gábor Lehel	Deputy-Chairman (since 11.06.2020)
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	Deputy-Chairman (since 11.06.2020)
Mag. Christian Brandstetter	Member
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	Member
Mag. Harald Josef Londer	Member
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Member
Ing. František Vizváry	Member
Dipl. Ing. Doris Wendler	Member
Mgr. Darina Bednářiková	Member
Ing. Peter Kuzma	Member
Ing. Martin Potůček	Member (since 07.09.2020)
Mgr. Miroslav Račko	Member
Mária Šujanská	Member

Managing Board

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

Štatutárny orgán - predstavenstvo životopisy členov

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava.
V poisťovníctve pracuje 20 rokov.

Odborná prax:

Do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2004 viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu

2004 – 2009 člen predstavenstva a riaditeľ

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 člen predstavenstva

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 01/2016 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská asociácia poisťovní – prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda správnej rady

SOPK – člen dozornej rady

Družstevná únia – člen predstavenstva

Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

VIG RE – člen dozornej rady

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

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

Nadácia pre deti Slovenska – člen správnej rady

VIG Offices 1, s. r. o. – podpredseda dozornej rady

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

Statutory body - Managing Board

Member CVs

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman and CEO

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

Professional Experience:

until 2000 various insurance management positions

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2004 various sales management positions

2004 – 2009 Managing Board Member and Director

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 Managing Board Member

10/2009 – 03/2018 Managing Board Chairman and CEO

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 Managing Board Chairman and CEO

Representation in bodies of other companies:

Slovak Insurance Association - President

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

SOPK (SCCI) - Supervisory Board Member

Union of Cooperatives - Board Member

National Union of Employers - Presidium Member

VIG RE - Supervisory Board Member

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

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

Foundation for the Children of Slovakia - Member of the Board of Directors

VIG Offices 1, s.r.o. - Deputy Chairman of the Supervisory Board

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

Dr. Franz Kosyna

podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 38 rokov.

Odborná prax:

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

Union Versicherungs – AG, Rakúsko
1992 – 1995 člen predstavenstva

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

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

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

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

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

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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
01/2016 – 09/2017 člen rozšíreného vedenia
10/2017 – 04/2018 člen predstavenstva

SLOVEXPERTA, s. r. o.
04/2018 – 07/2018 člen dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
01/2016 – 10/2017 člen rozšíreného vedenia
od 11/2017 člen predstavenstva
06/2018 – 04/2019 člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa
od 04/2019 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. - člen dozornej rady
VIG Offices 1, s. r. o. - predseda dozornej rady
VIG Home, s. r. o. - predseda dozornej rady

Dr. Franz Kosyna

Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

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

Professional Experience:

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

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

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

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

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

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

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria
2007 – 2009 Managing Board Member
2009 – 2012 General Manager and Chairman of the Managing Board

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

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
01/2016 – 09/2017 Member of Extended Managing Board
10/2017 – 04/2018 Managing Board Member

SLOVEXPERTA, s. r. o.
04/2018 – 07/2018 Supervisory Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
01/2016 – 10/2017 Member of Extended Managing Board
since 11/2017 Managing Board Member
06/2018 – 04/2019 Managing Board Member and Deputy CEO
04/2019 Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

Representation in bodies of other companies:

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Member
VIG Offices 1, s. r. o. - Chairman of the Supervisory Board
VIG Home, s.r.o. - Chairman of the Supervisory Board

Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

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

V poisťovníctve pracuje 22 rokov.

Odborná prax:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 underwriter

2000 – 2002 obchodný riaditeľ

2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 člen rozšíreného vedenia

od 01/2009 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. - predseda dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní - člen zhromaždenia SLASPO

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.

V poisťovníctve pracuje 21 rokov.

Odborná prax:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 riaditeľka odboru správy poistenia osôb

viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

od 04/2016 členka predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 05/2018 členka predstavenstva



Mgr. Zdeno Gossányi

Board member

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

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

Representation in bodies of other companies:

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Chairman
Slovak Association of Insurers - Member of the SLASPO Assembly

Mgr. Blanka Hatalová

Board member

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

Professional experience:

Generali poisťovňa, a. s.

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Personal Insurance Division Head

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Personal Insurance Division Head
04/2016 Managing Board member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 Managing Board member

Ing. Viera Kubašová

členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave.
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 23 rokov.

Odborná prax:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group
2003 – 2007 prokuristka spoločnosti, zodpovedná za riadenie financií
a ľudských zdrojov
05/2007 – 03/2018 členka predstavenstva a finančná riaditeľka

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia
od 07/2014 členka predstavenstva a finančná riaditeľka



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 20 rokov.

Odborná prax:

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

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko
2002 – 2007 predseda predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
od 05/2018 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovexperta, s. r. o. - predseda dozornej rady
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. - predseda dozornej rady

Ing. Viera Kubašová

Board member

*1965, graduate of the Slovak Technical University in Bratislava

23 years in the insurance industry

Professional Experience:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 company proxy, responsible for financial management and human resources

05/2007 – 03/2018 Managing Board Member and CFO

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 Member of Extended Managing Board

since 07/2014 Managing Board Member and CFO

Mag. iur. Patrick Skyba

Board member

*1974, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna.

20 years in the insurance industry.

Professional Experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Wiener Städtische Osiguranje, Serbia

2002 – 2007 Managing Board Chairman

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 Extended Managing Board Member

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

since 05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

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

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

Manažment spoločnosti v roku 2020

Centrála – riaditelia úsekov

Mgr. Lucia Adamcová	riaditeľka úseku poistenia osôb
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka úseku správy poisťných zmlúv
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., MBA, LL.M.	riaditeľ úseku neživotného poistenia
Bc. Zuzana Domanovská	riaditeľka úseku controllingu (od 04/2020)
Ing. Jana Dovičovičová	riaditeľka úseku interného servisu a centrálneho nákupu (do 08/2020)
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ úseku likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Martin Galo, RSc.	riaditeľ úseku nehnuteľností
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka úseku bankopoistenia
Hana Horvatovič, MA	riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Jana Jendeková	riaditeľka úseku interného servisu a centrálneho nákupu (od 09/2020)
Mgr. Martin Juran	riaditeľ úseku podpora obchodu (od 09/2020)
Ing. Martina Kostolná	riaditeľka ekonomického úseku
Ing. Martin Kosztolányi	riaditeľ úseku aktuariátu
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ úseku vnútorného auditu
Mgr. Juraj Mičko, MBA	riaditeľ úseku marketingu a komunikácie (od 05/2020)
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľ úseku IT
Ing. Martin Nepraš	riaditeľ úseku riadenia rizík (do 05/2020)
JUDr. Anton Ondrej, MBA PhD.	riaditeľ úseku korporátneho obchodu (05-07/2020)
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ úseku zaistenia
Eva Šablatúrová	riaditeľka úseku prevádzky
Ing. Alojz Šimičák	riaditeľ úseku investícií (do 03/2020)
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M.	prokurista, riaditeľ právneho úseku a Compliance Officer
Ing. Ivan Vatraľ	riaditeľ úseku obchodu (od 09/2020)
Ing. Zuzana Wagnerová	riaditeľka úseku marketingu a komunikácie (do 02/2020)

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ivo Langer	AG Bratislava
Ing. Peter Kuzma	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč	AG Banská Bystrica
Mária Šujanská	AG Žilina
Ing. Daniel Kepič	AG Košice
Ing. Milan Berkeš, MBA	AG Prešov
Mgr. Branislav Bízik	AG pre maklérov (do 07/2020)
JUDr. Anton Ondrej, MBA, PhD.	AG pre maklérov (od 07/2020)

Management in 2020

Head office - Division heads

Mgr. Lucia Adamcová	Head of Personal Insurance Division
Mgr. Darina Bednáriková	Head of Policy Administration Division
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., MBA, LL.M.	Head of Non-Life Insurance Division
Bc. Zuzana Domanovská	Head of Controlling Division (since 04/2020)
Ing. Jana Dovičovičová	Head of Internal Service and Central Procurement Division (until 08/2020)
Mgr. Peter Ďurík	Head of Non-Life Claims Processing Division
Ing. Martin Galo, RSc.	Head of Real Estate Division
JUDr. Henrieta Haviarová	Head of Bancassurance Division
Hana Horvátovič, MA	Head of Human Resources Management and Development Division
Jana Jendeková	Head of Internal Service and Central Procurement Division (since 09/2020)
Mgr. Martin Juran	Head of Sales Support Division (since 09/2020)
Ing. Martina Kostolná	Head of Finance and Accounting Division
Ing. Martin Kosztolányi	Head of Actuarial Division
Ing. Mária Lukáčová	Head of Secretariat of the Managing Board
Mgr. Daniel Medvecký	Head of Internal Audit Division
Mgr. Juraj Mičko, MBA	Head of Marketing and Communication Division (since 05/2020)
Mgr. Martin Mitro, MSc.	Head of IT-Division
Ing. Martin Nepraš	Head of Risk Management Division (until 05/2020)
JUDr. Anton Ondrej, MBA PhD.	Head of Corporate Sales Division (05-07/2020)
Ing. Martin Pospíšil	Head of Reinsurance Division
Eva Šablatúrová	Head of Operations Division
Ing. Alojz Šimičák	Head of Investments Division (until 03/2020)
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M.	Procurator, Head of Legal Division and Compliance Officer
Ing. Ivan Vatraľ	Head of Sales Division (since 09/2020)
Ing. Zuzana Wagnerová	Head of Marketing and Communication Division (until 02/2020)

AGENCIES - Agency Managers

Ivo Langer	Bratislava Agency
Ing. Peter Kuzma	Nitra Agency
Ing. Martin Potúček	Trenčín Agency
Ing. Jaroslav Kmeč	Banská Bystrica Agency
Mária Šujanská	Žilina Agency
Ing. Daniel Kepič	Košice Agency
Ing. Milan Berkeš, MBA	Prešov Agency
Mgr. Branislav Bízík	Broker Agency (until 07/2020)
JUDr. Anton Ondrej, MBA, PhD.	Broker Agency (since 07/2020)

Organizačná štruktúra



Organisational structure



Vienna Insurance Group

člen skupiny VIENNA INSURANCE GROUP



PROFIL SPOLOČNOSTI

Zameriavame sa na to, aby sme našim klientom v Rakúsku a v strednej a východnej Európe poskytovali obvyklé produkty a služby šité na mieru podľa ich potrieb. Naša stratégia sa orientuje na dlhodobú profitabilitu a stabilný rast tržieb, vďaka čomu sme spoľahlivým partnerom v čase zmien.

Vo Vienna Insurance Group pracuje viac než 25 000 zamestnancov v približne 50 spoločnostiach v 30 krajinách. Naše poisťné riešenia vytvárame v súlade s osobnými a miestnymi potrebami, vďaka čomu sme sa stali lídrom v poisťovníctve v Rakúsku a v strednej a východnej Európe.

ODBORNOSŤ A STABILITA

Vienna Insurance Group je medzinárodná poisťovacia skupina so sídlom v hlavnom meste Rakúska. Po páde železnej opony v roku 1989 sa skupina rapídne rozširovala a zmenila sa z čisto rakúskej spoločnosti na medzinárodnú skupinu. Vienna Insurance Group je synonymom pre stabilitu a odbornosť v oblasti poskytovania finančnej ochrany pred rizikami. Skúsenosti ruka v ruke so zameraním sa na našu hlavnú pôsobnosť, ktorou je poskytovanie poisťného krytia, vytvárajú pevné a bezpečné základy pre viac než 22 miliónov klientov skupiny.

ORIENTÁCIA NA STREDNÚ A VÝCHODNÚ EURÓPU

Popri Rakúsku kladie Vienna Insurance Group jasný dôraz aj na strednú a východnú Európu ako na svoj domáci trh. Viac než polovica poisťného skupiny pochádza práve zo strednej a východnej Európy. Rovnako aj prevádzky skupiny sa orientujú na túto oblasť. Tento fakt v prvom rade zohľadňuje prognózy ekonomického rastu v oblasti strednej a východnej Európy, ktorého výška sa predpokladá v dvojnásobnej hodnote v porovnaní so západnou Európou, ako aj súčasnú mieru prepoistenosti, ktorá ešte stále značne zaostáva za priemerom EÚ.

PRÍTOMNOSŤ NA LOKÁLNYCH TRHOCH

Vienna Insurance Group považuje finančnú ochranu klientov pred rizikom za svoju zodpovednosť. Skupina sa riadi stratégiou založenou na viacerých značkách, ktorá sa opiera o renomované lokálne značky, ako aj o lokálny manažment. V konečnom dôsledku úspech skupiny a blízkosť ku klientom je doménou každej jednej značky a lokálneho know-how.

SILNÉ FINANČNÉ ZÁZEMIE A BONITA

Známa ratingová agentúra Standard & Poor's udelila Vienna Insurance Group rating A+ so stabilným výhľadom, čo znamená, že zostáva najlepšie hodnotenou spoločnosťou v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov. Vienna Insurance Group je kótovaná na burze vo Viedni, ako aj v Prahe. Spoločnosť Wiener Städtische Versicherungsverein, ktorá je stabilným hlavným akcionárom s dlhodobým zameraním, vlastní približne 70 % akcií VIG. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

Vienna Insurance Group

Part of VIENNA INSURANCE GROUP

COMPANY PROFILE

We focus on providing our customers in Austria and CEE with custom products and services tailored to their needs. Our strategy is geared towards long-term profitability and steady earnings growth, making us a reliable partner in rapidly changing times.

Over 25,000 employees work for Vienna Insurance Group, at around 50 companies in 30 countries. We develop insurance solutions in line with personal and local needs, which has made us the leader in the insurance industry in Austria and Central and Eastern Europe (CEE).

EXPERTISE AND STABILITY

Vienna Insurance Group is an international insurance group headquartered in the Austrian capital. After the fall of the Iron Curtain in 1989, the Group expanded rapidly from a purely Austrian business into an international group. Vienna Insurance Group is synonymous with stability and expertise in providing financial protection against risks. Experience coupled with a focus on our core competence of providing insurance coverage, forms a solid and secure basis for the Group's 22 million-plus customers.

FOCUS ON CENTRAL AND EASTERN EUROPE

Besides Austria, Vienna Insurance Group places a clear emphasis on Central and Eastern Europe as its home market. The Group generates more than half of its premium income in CEE. The Group's operations are also focused on this region. This primarily reflects the forecasts for economic growth in CEE, which is predicted to be twice as high as in Western Europe, as well as the current level of insurance density, which is still well below the EU average.

LOCAL MARKET PRESENCE

For Vienna Insurance Group, protecting customers financially against risk is a responsibility. The Group pursues a multi-brand strategy based on established local brands as well as local

management. Ultimately, the Group's success and closeness to its customers is down to the strengths of each individual brand and local know-how.

STRONG FINANCES AND CREDIT RATING

Vienna Insurance Group has an A+ rating with stable outlook from the well-known rating agency Standard & Poor's, meaning that it remains the top-rated company on the Vienna Stock Exchange's index of leading shares, the ATX. The Vienna Insurance Group is listed in both Vienna and Prague. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns around 70% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

THE VIG MISSION STATEMENT

NAŠA VÍZIA

Naša vízia

Chceme byť prvou voľbou
pre našich klientov.

Naši stakeholderi nás vidia
ako stabilného a spoľahlivého
partnera.

To nám umožňuje upevňovať
našu pozíciu vedúcej poisťovacej
skupiny v Rakúsku a strednej
a východnej Európe.

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

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

NÁŠ PRÍSŔUB

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



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATEĽNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

THE VIG MISSION STATEMENT

OUR VISION

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

OUR MISSION

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

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR PROMISE

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



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

CORPORATE BEHAVIOUR

ALBANIA

SIGMA 
INTERALBANIAN
VIENNA INSURANCE GROUP
INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER 
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk 
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG **Re**

AUSTRIA

WIENER 
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP
onau
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

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

HUNGARY

UNION
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY

WIENER 
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА 
VIENNA INSURANCE GROUP

DENMARK

VIG 
VIENNA INSURANCE GROUP

KOSOVO

SIGMA 
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA-HERZEGOVINA

WIENER 
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP
vienna osiguranje 
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

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

LATVIA

bta 
VIENNA INSURANCE GROUP
COMPENSA 
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP
Life
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP
novains 
VIENNA INSURANCE GROUP
DOVERIE 
VIENNA INSURANCE GROUP

FRANCE

VIG **Re**

GEORGIA

GPI 
VIENNA INSURANCE GROUP
IRAO 
VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN



NORWAY



SLOVENIA



LITHUANIA



POLAND



SWEDEN



MOLDOVA



TURKEY



MONTENEGRO



ROMANIA



UKRAINE



NORTH MACEDONIA



SERBIA



SLOVAKIA



Status: January 2021

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



Správa predstavenstva

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti

a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2020

Ekonomické prostredie a poistný trh

Svetová ekonomika bola výrazne poznačená globálnym rozšírením nákazy COVID-19. V roku 2019 sa spomalil rast svetovej ekonomiky na úroveň 2,8 %. V roku 2020 pokračoval prepádanie svetovej ekonomiky až na úrovni -3,5 % (odhad). Očakáva sa, že sa slovenská ekonomika prepadne približne na úroveň -5,8 %. Počas roka 2020 nezamestnanosť postupne rástla a v decembri dosiahla úroveň 7,6 %. Tempo rastu inflácie sa spomalilo na úroveň 1,6 %.

Centrálne banky zabezpečili dodatočnú likviditu na finančných trhoch a vlády zmobilizovali svoje možnosti v oblasti fiškálnych opatrení. Počas marca 2020 sa americký akciový index S&P 500 prepadol o 34 %, európsky akciový index EURO STOXX 50 o 38 %. Kým výnosy 10-ročných nemeckých vládnych dlhopisov klesli na rekordnú úroveň -0,86 %, slovenské vládne dlhopisy klesli na úroveň -0,54 %. Akciové trhy sa v priebehu roka upokojili, úverové trhy pre podniky a finančné inštitúcie sú blízko štandardných podmienok.

Slovenský poistný trh (členovia SLASPO)*, aj v dôsledku náročnej situácie spôsobenej pandémie koronavírusu v roku 2020, poklesol v objeme poistného o 1,8 % a dosiahol úroveň predpísaného poistného 2,45 mld. €. Pokles bol zaznamenaný v životnom poistení (-4,0 %) na úroveň 1,2 mld. €, neživotné poistenie vzrástlo o 0,5 % a dosiahlo úroveň 1,25 mld. €. Poistovňa KOOOPERATIVA, a. s. potvrdila 2. pozíciu na slovenskom poistnom trhu, s podielom 24,95 % a celkovým predpísaným poistným 610,9 mil. €. V životnom poistení sme

aj naďalej lídrom, s trhovým podielom 27,7 % a dosiahnutým objemom poistného 331,9 mil. €, trhovú podiel v neživotnom poistení je na rovnakej úrovni minulého roka 22,3 %, s poistným 279,0 mil. €. Poistovňa KOOOPERATIVA tak opäť potvrdila pozíciu jedného z hlavných hráčov na slovenskom poistnom trhu a spolu s Komunálnou poisťovňou, a. s. VIG si zabezpečila, s trhovým podielom skupiny 29,9 %, 1. miesto na trhu.

* Zdroj SLASPO; poisťovne a pobočky poisťovne z iného členského štátu združené v SLASPO tvoria 96 % slovenského poistného trhu.

Zhodnotenie obchodného roka 2020

Predpísané poistné dosiahlo úroveň 610,9 mil. €, čo predstavuje medziročný pokles o 3,67 % a v hodnotovom vyjadrení pokles o 23,3 mil. €.

V životnom poistení sme dosiahli predpísané poistné v objeme 331,9 mil. €, čo predstavuje medziročný pokles o 7,01 % a v hodnotovom vyjadrení pokles o 25 mil. €. Pozitívny rast sme zaznamenali v bežne platenom životnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poistné v objeme 164,1 mil. €, čo predstavuje medziročný rast o 8,77 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 13,2 mil. €.

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 278,9 mil. €, čím dosiahla medziročný nárast o 0,62 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 1,7 mil. €.

Tabuľka č. 1)

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2016 – 2020

Ukazovateľ	2016	2017	2018	2019	2020	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 181	1 269	1 267	1 284	1 242	-42
Počet agentúr	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	42	42	42	42	42	0
Základné imanie (tis. eur)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. eur)	1 190 831	1 189 949	1 708 023	1 843 705	1 903 468	59 763
Predpísané poistné (tis. eur)	460 686	468 694	619 723	634 176	610 878	-23 298
Vyplatené poistné plnenia (tis. eur)	351 379	367 054	422 636	418 196	367 269	-50 926
Závazky z poistných zmlúv (tis. eur) - netto	588 650	585 993	1 074 289	1 163 653	1 209 261	45 609
z toho rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. eur)	50 579	56 908	143 691	156 240	145 133	-11 107
Počet uzatvorených poistných zmlúv (ks)	345 069	331 612	510 814	502 794	439 051	-63 743
Celkové výnosy (tis. eur)	433 468	442 108	588 146	622 805	569 748	-53 301
Celkové náklady vrátane dane (tis. eur)	402 404	412 329	552 032	586 319	531 202	-55 361
Zisk (tis. eur) - po zdanení	31 064	29 779	36 114	36 486	38 546	2 060

Pozn.1) Dňa 01. 04. 2018 sa KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. zlúčila s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a. s. (PSLSP), a preto sú údaje za rok 2018 vrátane PSLSP

Report of the Managing Board

on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2020

Economic Environment and Insurance Market

The slowdown in global economic growth in 2019 to 2.8% was followed in 2020 by a decline of -3.5% (estimates). The downturn in the Slovak economy is expected at approximately -5.8%. The unemployment rate grew gradually, reaching 7.6% in December 2020. The inflation rate slowed down to 1.6%.

Central banks ensured additional liquidity in financial markets and the governments mobilised their options for fiscal measures. During March 2020, the US stock index S&P 500 fell by 34%, the European stock index EURO STOXX 50 by 38%. The yields on 10-year German government bonds fell to a record level of -0.86%, Slovak government bond fell to -0.54%. Stock markets calmed down in the course of the year, credit markets for businesses and financial institutions are close to standard conditions.

In 2020, the Slovak insurance market (members of the Slovak Association of Insurers)* recorded a decrease of premium by 1.8% and achieved written premium amounting to EUR 2.45 billion also due to the difficult situation caused by the COVID-19 pandemic. The decrease was recorded in life insurance (-4.0%) to the amount of EUR 1.2 billion EUR, non-life insurance grew by 0.5% to the amount of EUR 1.25 billion. KOOPERATIVA confirmed its second position on the Slovak insurance market with a share of 24.95% and total written premium of EUR 610.9 million. We continue to be the market leader in life

insurance with a market share of 27.7% and a premium volume of EUR 331.9 million. The market share in non-life insurance levels the previous year with 22.3% and a premium of EUR 279.0 million. Thus, KOOPERATIVA confirmed its position of one of the main players on the Slovak insurance market yet again and together with KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. VIG secured the number 1 position with a group market share of 29.9%.

* Resource SLASPO; insurers and insurance subsidiaries from other member country united in SLASPO represent 96% of the Slovak insurance market

Look Back at the Business Year 2020

We posted written premiums of EUR 610.9 million, i.e. a year-on-year decline by 3.67%, which equals EUR 23.3 million.

In the life insurance segment we generated written premiums of EUR 331.9 million, i.e. a year-on-year decline by 7.01%, which equals EUR 25 million. We posted a positive growth in

regularly paid life insurance, with written premium of EUR 164.1 million, i.e. a year-on-year increase by 8.77%, which equals EUR 13.2 million.

In the non-life insurance segment the Company generated written premiums of EUR 278.9 million, i.e. a year-on-year increase by 0.62%, which equals EUR 1.7 million.

Table No. 1)

Development of selected indicators in 2016 – 2020

Indicator	2016	2017	2018	2019	2020	Change
Average FTE	1 181	1 269	1 267	1 284	1 242	-42
No. of agencies	8	8	8	8	8	0
No. of offices	42	42	42	42	42	0
Share capital (kEUR)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Total assets (kEUR)	1 190 831	1 189 949	1 708 023	1 843 705	1 903 468	59 763
Premiums written (kEUR)	460 686	468 694	619 723	634 176	610 878	-23 298
Claims paid (kEUR)	351 379	367 054	422 636	418 196	367 269	-50 926
Company provisions (kEUR) – net	588 650	585 993	1 074 289	1 163 653	1 209 261	45 609
<i>of which provision to cover financial asset liabilities on behalf of the insured (kEUR)</i>	50 579	56 908	143 691	156 240	145 133	-11 107
Number of policies in force	345 069	331 612	510 814	502 794	439 051	-63 743
Total revenues (kEUR)	433 468	442 108	588 146	622 805	569 748	-53 301
Total expenditures, including tax (kEUR)	402 404	412 329	552 032	586 319	531 202	-55 361
Balance sheet profit (kEUR) - after tax	31 064	29 779	36 114	36 486	38 546	2 060

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

Strategické zámery rozvoja firmy

Pre rok 2021 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne KOOPERATIVA:

1. Stať sa trhovým lídrom v objeme predpísaného poistného.
2. Nárast poistného kmeňa PZ a počtu klientov poskytovaním kvalitného servisu spojeného s cross-sellingom.
3. Rozvoj obchodnej siete, so zameraním na produktívnych poradcov.
4. Digitalizácia procesov spoločnosti vrátane distribúcie produktov.
5. Neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb zákazníkom, a to v oblasti produktov, servisu, likvidácie PU a komunikácie.
6. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov, so zameraním na ďalší rozvoj soft skills a manažérskych zručností vyššieho manažmentu firmy a jej kľúčových zamestnancov, ako aj komunikačných a odborných znalostí zamestnancov poisťovne.
7. Spolupráca so strategickým partnerom v bankopoisťovní, Slovenskou sporiteľňou. Revitalizácia existujúcich a otvorenie nových predajných kanálov (paralelná sieť a telesales).
8. SME – poskytovanie komplexných poistných riešení a poradenstva pre firmy.
9. Prebudovanie portfólia poistných poradcov, zvýšenie podielu životného poistenia minimálne na 50 %.

Obchodná stratégia

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2021 a jej priorit:

- Pokračovať v digitalizácii a prostredníctvom nej zvyšovať kvalitu a komfort obsluhy a starostlivosti o klienta – rozširovaním portfólia produktov uzatváraných elektronicky a používaním tabletov vrátane biometrického podpisu aj v teréne, resp. na stretnutí kdekoľvek so zákazníkom (vysoká mobilita obchodníkov). Zároveň chceme rozširovať ponuku online produktov. Budeme pokračovať v realizácii úspor nákladov a znižovaní chybovosti (intervencie, operačné riziká). Pokračovať v rozvoji trvalo udržateľného rastu predaja digitalizáciou procesov.
- Zmena poisťovacích poradcov na komplexných finančných poradcov, posilniť schopnosť obchodnej služby adresovať viac poistno-finančných potrieb klienta od poistenia, cez bankové produkty a poradenstvo.
- Cieľový nábor nových poisťovacích poradcov podľa požadovaného profilu, omladenie obchodnej siete poradcami v produktívnom veku, ktorí dokážu plne využívať súčasné technológie a prispôbovať sa trhovým trendom.
- Pokračovať v manažovaní aktivít obchodnej siete prostredníctvom CRM systému. Posilniť tento nástroj v bežnej praxi každého poisťovacieho poradcu a regionálneho riaditeľa. Pokračovať v realizácii všetkých obchodných prípadov cez CRM, predajných kampaní, cross-sell i up-sell na existujúcich klientoch, s využitím sofistikovaných postupov pri cieľových skupinách klientov, ako aj vo vyhodnocovaní celého obchodného procesu a výkonnosti vlastnej obchodnej sily. Naďalej rozvíjať CRM ako nástroj pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojím kmeňom.
- Profesionalizáciou priehradkových pracovníkov, pracovníkov klientskeho servisu, bude dosiahnutá vyššia miera kvality obsluhy klienta a vytváranie nových obchodných príležitostí a udržanie existujúcich klientov.
- Udržiavať kmeň poistných zmlúv a klientov a zabezpečiť nárast prostredníctvom kvalitného servisu a cross-selling aktivít.
- Cieľom agentúry pre maklérov je v tomto roku zastabilizovať kmeň PZ v segmente SME a zabezpečiť nárast produkcie v tomto segmente, v spolupráci so SFA. Prioritou agentúry bude rovnako aj posilnenie obchodu v bežne platenom segmente.

Strategic Objectives of the Company's Development

In 2021, the main strategic objectives of KOOPERATIVA are:

1. To become a market leader in the volume of written premium.
2. To increase the policy insurance portfolio and the number of clients by providing high-quality service in connection with cross-selling.
3. To enhance the sales network with a focus on productive advisers.
4. To digitise the Company's processes, including product distribution.
5. To continuously improve the quality of services provided to customers, namely in terms of products, service, claims processing, and communication.
6. To educate and develop staff, focusing on further development of soft skills and managerial skills of senior management and key employees, as well as communication skills and expertise of Company staff.
7. To collaborate with Slovenská sporiteľňa, our strategic partner for bancassurance. To revitalise existing and to open new sales channels (parallel network and telesales).
8. SME – to provide comprehensive insurance solutions and counselling to businesses.
9. To remodel the portfolio of insurance advisers, increasing the proportion of life insurance to 50% minimum.

Business Strategy

KOOPERATIVA will pursue its objectives through a clearly defined business policy for 2021 and its priorities:

- Continue quality and client-comfort and service improvements through digitization – by expanding the portfolio of electronically-captured products and the use of tablets, including biometric signature in any location (high mobility of salespeople). We also want to expand the offer of online products. Equally, continue delivering cost savings and reduction of error rates (interventions, operational risks). Continue to develop sustainable sales growth by digitizing processes.
- Change of insurance agents to universal financial advisors, to foster the capabilities of the sales network to address more insurance and financial needs of the clients, including insurance, banking products and counselling.
- Targeted recruitment of new insurance advisors according to required profile, younger sales network thanks to advisors of productive age, who are able to use the modern technologies and to adapt to market trends.
- Further management of sales network activities by means of CRM system. We would like to boost this instrument in daily practice of each and every insurance advisor and regional manager. Also to continue processing all sales cases via CRM, sales campaigns, both cross-sell and up-sell within existing clients, using sophisticated approaches for target client groups, as well as evaluating the entire business process, and the performance of our own sales force. Continue the development of CRM as a tool to improve the quality of advisory and client satisfaction, and more efficient work of agents with their policy registers.
- Professionalization of over-the-counter staff will result in higher standard of client service quality and the creation of new business opportunities and retention of existing clients.
- Retention of insurance portfolio and clients and secure growth by means of quality service and cross-selling activities.
- The aim of the brokerage agency this year is to stabilize the SME insurance portfolio and to increase production in this area in cooperation with independent financial agents. The agency's priority will be to strengthen sales in life insurance for regular premium.

Investment

V súlade so stratégiou investovania na krytie záväzkov z poistenia sme v roku 2020 pokračovali v investíciách do nehnuteľností. Investície mali podobu akcií/podielov dcérskych spoločností investujúcich do nehnuteľností alebo dlhového financovania. Nízke trhové výnosy z dlhových cenných papierov potvrdzujú opodstatnenosť tohto typu aktíva.

Najvyšší podiel na finančných aktívach majú naďalej cenné papiere. Medziročne sa zvýšil podiel podielových fondov na celkových investíciách. Fondy peňažného trhu sme využívali na umiestnenie likvidných prostriedkov, nakoľko poplatky za držanie hotovosti na bankových účtoch sa značne zvýšili. Podiel dlhových investícií sa medziročne zmenil minimálne. Podiel investícií do majetkových účastí sa medziročne znížil, čo je dôsledkom predaja našej najväčšej majetkovej účasti v hodnote 49 mil. € v júni roka 2020.

Takmer tri štvrtiny nových investícií smerovali do dlhopisov, najmä podnikových, finančných a štátnych dlhopisov rozvíjajúcich sa trhov v investičnom pásme. Zvyšné investície smerovali do podielových fondov a majetkových účastí zameraných na investície do nehnuteľností.

Spolupráca so Slovenskou sporiteľňou

Slovenská sporiteľňa je s počtom 2,2 miliónov klientov najväčšou komerčnou bankou na Slovensku. Má dlhodobé vedúce postavenie v oblasti celkových aktivít, úverov, vkladov, klientov, v počte pobočiek a bankomatov. Poskytuje komplexné bankové služby vo viac ako 200 pobočkách a v 17 firemných centrách na celom Slovensku.

Cieľom strategického partnerstva medzi poisťovňou KOOPERATIVA a Slovenskou sporiteľňou je, vďaka rozsiahlym skúsenostiam, svojim klientom poskytnúť jednoduchší prístup k rozsiahlej ponuke produktov a predovšetkým služieb. Na základe doterajších skúseností sa potvrdilo, že vzájomná spolupráca prináša rad synergických efektov a celkový rozvoj potenciálu obchodnej služby.

Cieľom spolupráce je pokryť všetky finančné potreby klienta a tak s ním vybudovať dlhodobý vzťah, spokojnosť a jeho dôveru.

Rok 2020, aj vplyvom situácie COVID-19, patrí k úspešným rokom spolupráce so Slovenskou sporiteľňou. V súlade so stratégiou poisťovne v oblasti bankopoistenia, ponúkame klientom banky portfólio jednoduchých, a pritom flexibilných produktov, ktoré pokrývajú potreby krytia rizík klientov v oblasti životného, úrazového, ako aj neživotného poistenia.

V roku 2020 sme v životnom poistení doplnili nové rizikové pripoistenia.

Koronakríza menila správanie klientov, a preto sme v spolupráci s bankou pripravili pre klientov možnosť uzatvárať poistenie na diaľku.

V oblasti neživotného poistenia sme sa zamerali aj na klientov banky, ktorými sú stredné podnikateľské subjekty. Do portfólia produktov sme zaradili leasingové poistenie pre tento segment klientov.

Celkové predpísané poistné z poistných zmlúv uzatvorených v pobočkách Slovenskej sporiteľne, ako aj prostredníctvom klientskeho centra, k 31. 12. 2020 predstavuje viac ako 183 390 tis. €. V bežne platenom životnom poistení sme dosiahli rast viac ako 17 %, rovnako tak v poistení úveru, kde sme rast zaznamenali na úrovni viac ako 10 %. Jednorazovo platené životné poistenie, v objeme viac ako 76,9 mil. €, zostáva stále významnou súčasťou bankopoistného portfólia.

V neživotnom poistení sme dosiahli medziročný rast viac ako 35 %.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group vďaka týmto výsledkom, ktoré sprostredkovala Slovenská sporiteľňa, potvrdila svoje postavenie top poisťovateľa v oblasti bankopoistenia na slovenskom finančnom trhu.

Na základe potvrdenia výsledkov predaja bankových produktov Slovenskou sporiteľňou, v roku 2020 klienti čerpali úvery v objeme viac ako 20 mil. €, ktoré boli sprostredkované poisťovňou KOOPERATIVA.

Úspešne sa rozvíja spolupráca aj v ďalších oblastiach, s úmyslom poskytovať najlepšie služby klientom.

Klienti Slovenskej sporiteľne majú možnosť nájsť informácie o poistných zmluvách, ktoré im banka sprostredkovala, vo svojom internetbankingu – George.

Umožňujú to POS terminály v prepojení s E-KASA, ktoré boli nainštalované v obchodných miestach poisťovne. Klienti poisťovne KOOPERATIVA majú možnosť platiť poistné za online poistenia, ktoré využíva predovšetkým mladšia a stredná generácia klientov, prostredníctvom služby E-commerce. Ide o komfortný a rýchly spôsob úhrady poistného cez internet platobnými kartami.

Investment

In line with our investment strategy to cover insurance liabilities, we continued investing in real estate in 2020. Investments took the form of shares/participations in subsidiaries investing in real estate or debt financing. Low market yields on debt securities have vindicated the justness of this asset type.

Securities have maintained the highest share in financial assets. We witnessed a year-on-year increase of the share of mutual funds in total investments. We used financial market funds to place liquid funds, as fees for holding cash in bank accounts increased significantly. The year-on-year change in the share of debt investments was negligible. The share of investments in equity participations decreased year-on-year as a consequence of the sale of our largest equity participation in the amount of EUR 49 million in June.

Nearly three quarters of new investments went to bonds, mainly corporate, financial, and government bonds of emerging markets in the investment zone. The remaining investments went to mutual funds and equity participations focused on real estate investments.

Cooperation with Slovenská sporiteľňa

With 2.2 million clients, Slovenská sporiteľňa is the largest commercial bank in Slovakia. It has a long-term leading position in the area of overall activities, loans, deposits, clients, number of branches and ATMs. The bank provides comprehensive banking services via more than 200 branches and 17 company centers in whole Slovakia.

Based on their rich experience, the objective of the strategic partnership between KOOPERATIVA and Slovenská sporiteľňa is to provide their clients with a simpler access to a large scale of products and especially services. It has been proved according to prior experience, that the mutual collaboration brings a lot of synergy effects and an overall development of the sales service.

The aim of cooperation is to cover all the financial needs of clients and to build up a long-term relationship based on contentment and trust.

Also affected by COVID-19 situation, the year 2020 belongs to the successful years of the cooperation with Slovenská sporiteľňa. In line with the insurer's bancassurance strategy, we offer the bank clients a portfolio of simple and flexible products, which respond to the clients' needs of risk coverage in life, accidental and non-life insurance, too.

We introduced new risk riders in life insurance in 2020.

The coronavirus crisis altered the behavior of clients, thus we prepared in cooperation with the bank the possibility to conclude insurance at distance.

As for the non-life insurance, we focused also on middle-sized companies in the client base of the bank. We extended the product portfolio by leasing insurance for these clients.

The total written premium from insurance policies concluded in the branch offices of Slovenská sporiteľňa as well as via client center as per December 31, 2020 achieved more than EUR 183,390 thousand. With respect to regular life insurance, we recorded an increase beyond 17%, the same applies to credit insurance with an increase of more than 10%. Life insurance for single premium with more than EUR 76.9 million still remains a significant part of bancassurance portfolio.

The year-on-year growth in non-life insurance exceeded 35 %.

Thanks to the contribution of Slovenská sporiteľňa, with its results KOOPERATIVA confirmed the position of top insurer in bancassurance on the Slovak financial market.

Based on the confirmation of the sales results for banking products by Slovenská sporiteľňa for 2020, clients took out loans in a volume of more than EUR 20 million, which were mediated by KOOPERATIVA.

With the aim to provide clients with best services, the cooperation was successfully developed also in other areas.

Clients of Slovenská sporiteľňa can find information on insurance policies, which the bank mediated to them, in their online banking – George.

This is enabled by POS terminals in connection with E-KASA, which were installed in the insurance branch offices. KOOPERATIVA clients can pay their premium for on-line insurance, which is preferred especially by the younger and middle generation, via E-commerce service. The service enables a comfortable and quick payment of premium via internet with payment cards.

Personálny manažment

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

V roku 2020 sme sa vo všetkých oblastiach riadenia ľudských zdrojov museli vysporiadať s bezprecedentnou situáciou pandémie. Našou prioritou bolo poskytovať manažmentu a zamestnancom vždy aktuálne informácie a usmernenia a v spolupráci s ďalšími odbornými útvarmi zabezpečovať bezpečné podmienky na našich pracoviskách.

V oblasti personálneho manažmentu sme sa sústredili na zabezpečenie primeraného počtu zamestnancov vo vhodnej štruktúre. V roku 2020 sme sa zamerali aj na optimalizáciu zamestnanosti v niektorých oblastiach vzhľadom na ďalší rozvoj digitalizácie a zefektívnenie procesov.

V rámci vzdelávania sme ďalej interne školili našich zamestnancov najmä v obchodnej sieti. Mnohé interné a externé vzdelávacie aktivity sa v roku 2020 konali, vzhľadom na situáciu, online. Ďalej sme tiež pracovali na rozvoji kultúry riadenia a na konci roka 2020 sme spustili rozvojový program pre predstavenstvo a manažment poisťovne.

Diverzita je jednou z hlavných tém materskej spoločnosti Vienna Insurance Group. V poisťovni KOOOPERATIVA je dlhodobý podiel žien medzi zamestnancami na vysokej úrovni. Sme hrdí na to, že aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí vyše 35 % žien.

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Poisťovňa KOOOPERATIVA vníma otázku ochrany životného prostredia veľmi citlivo a zodpovedne. V tejto súvislosti plánujeme a vykonávame činnosti pre ochranu životného prostredia a trvalej udržateľnosti. Pri odbere elektrickej energie dlhodobo spolupracujeme s modernými poskytovateľmi energie, ktorí poskytujú dodávky „zelenej energie“ vyrobené primárne z obnoviteľných zdrojov (vodná, veterná, solárna energia, energia z biomasy, bioplynu a pod.). Postupne obnovujeme naše nehnuteľnosti, aby boli hospodárnejšie a energeticky efektívnejšie.

V roku 2020 sme zaviedli triedenie odpadu v budove centrály na Lehotského ulici, pričom v roku 2021 chceme pokračovať aj v ďalších agentúrnych budovách a pobočkách.

Vzhľadom na to, že naša spoločnosť pripravuje a realizuje výstavbu a prevádzku bytov určených pre nájomné bývanie, tak aj v rámci projekcie uvažujeme s energeticky najefektívnejšími riešeniami stavieb.

Pre dosiahnutie energetickej sebestačnosti využívame najmodernejšie technológie, materiály a postupy, ako aj obnoviteľné zdroje v čo najväčšej možnej miere.

V roku 2020 sme naďalej pokračovali v digitalizácii, ktorú považujeme za nosný projekt modernizácie spoločnosti,

aj s ohľadom na nižšie zaťaženie životného prostredia. Digitalizácia, ktorá sa dotýka všetkých procesov – od obchodu až po likvidáciu škodových udalostí. Vďaka novým riešeniam, ktoré sme zaviedli v digitalizácii procesov a zvyšovaní efektivity našej práce, dokážeme nepretržite poskytovať každodennú starostlivosť o každého klienta. Hlavným cieľom digitalizácie je zvýšenie reputácie firmy, modernizácia, optimalizácia a redukcia poštových zásielok, s cieľom zníženia spotreby papiera, čím sme opäť o niečo ohľadupľnejší k životnému prostrediu. Vďaka prechodu na digitálne služby klesla v našej spoločnosti za posledné 3 roky spotreba papiera na tlač poisťných zmlúv až o takmer 80 %. Na tlač sme tak ušetrili neuveriteľných 47 ton papiera.

Spoločenská zodpovednosť a sponzoring

Poisťovňa KOOOPERATIVA v rámci sponzoringu a CSR aktivít dlhodobo spolupracuje s Nadáciou pre deti Slovenska. Prostredníctvom grantových programov Bezpečne doma, bezpečne v komunite a Športujem rád a bezpečne, sa primárne orientujeme na zvýšenie kvality života detí a mladých ľudí. Naši zamestnanci v jednotlivých regiónoch Slovenska majú každoročne možnosť zapojiť sa do sociálnych aktivít prostredníctvom konceptu „Social Active Day“ (SAD), pričom kľúčovými oblasťami sú spoločnosť a životné prostredie.

Vďaka partnerstvu s Detskou univerzitou Komenského podporujeme budovanie pozitívneho vzťahu detí k vzdelávaniu. V roku 2020 sa, napriek obmedzeniam v súvislosti s pandemiou COVID-19, podarilo zorganizovať online verziu Detskej univerzity Komenského, ktorú absolvovalo 911 študentov. Súčasťou podporených aktivít sú aj významné celospoločenské projekty v oblasti slovenskej kultúry, ku ktorým patrí Krištáľové krídlo a Slovenka roka. Poisťovňa KOOOPERATIVA v roku 2020 pokračovala v spolupráci so Slovenským olympijským a športovým výborom (SOŠV). Ako hlavný partner sme mali príležitosť spolupodieľať sa na vytvorení kvalitných podmienok športovcom pre úspešnú reprezentáciu našej krajiny. Súčasne považujeme za dôležité šíriť informácie o nevyhnutnosti finančného zabezpečenia budúcnosti, aj prostredníctvom špičkových športovcov. Poisťovňa KOOOPERATIVA a olympijský tím spája rovnaký cieľ – úspech a nadpriemerné výsledky. V rámci spoločného boja proti šíreniu COVID-19, v čase akútneho nedostatku ochranných pomôcok darovala poisťovňa KOOOPERATIVA ochranné rúška nemocniciam a zdravotníkom pôsobiacim v prvej línii po celom Slovensku.

Personnel management

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

In 2020, we had to deal with the unprecedented pandemic situation in all areas of human resources management. It was our priority to provide the management and employees with current information and guidelines at all times and to ensure safe conditions at work in collaboration with other divisions and departments.

In the area of personnel management, we focused on ensuring an adequate number of employees in a suitable structure. In 2020, we also focused on an optimisation of employment in certain areas with regard to further development of digitalisation and increase of the efficiency of processes.

We continued to train our employees internally, especially in the sales network. Many internal and external educational activities in 2020 took place on-line due to the given situation. We also worked on the development of a management culture and at the end of 2020, we launched a development program for the Managing Board and Company management.

Diversity is one of the main aspects of the parent company, Vienna Insurance Group. In KOOOPERATIVA, the proportion of women among employees has been on a steadily high level. We are proud that over 35% of employees at Managing Board level and B-1 management level are women.

Environmental Impact of the Company

KOOOPERATIVA has adopted a very sensible and responsible approach to environmental issues. In this regard, we plan and perform activities aimed at environmental protection and sustainability. With regard to electricity consumption, we have long-term cooperation with modern energy providers supplying green energy produced primarily from renewable resources (hydro, wind, solar, biomass, biogas energy etc.). We have gradually renovated our properties to make them more economical and energy efficient.

For example, we replaced lighting with more energy-efficient LED panels/lamps in the Head Office in Bratislava as well as the Prešov Agency building. In 2021, we plan to continue in this regard with other agency buildings.

We also try to apply the above light sources at the points of sale, which becomes a standard at each newly opened branch. Where possible, we have been gradually renovating all branches throughout Slovakia.

In 2020, we introduced waste separation at the Head Office on Lehotského Street, and in 2021, we want to continue with other agency buildings and branches.

Given that our company prepares and implements the construction and operation of apartments intended for rental housing, we have taken into consideration the most energy-efficient building solutions in the design process.

To achieve energy self-sufficiency, we have used the latest technologies, materials, and processes as well as renewable resources as much as possible.

In 2020, we continued digitalization, which we consider to be the main project of company modernization also with respect to smaller environmental burden. Digitalization affects all the processes, from sales to claims handling. With the new solution we introduced in digitalization and efficiency increase of our work, we can provide continuous daily customer care. The main objectives of digitalization are reputation improvement, modernization, optimizing and reduction of mail posting in order to reduce paper consumption and to be more environment friendly. After the introduction of digital services in our company, paper consumption for printing of insurance policies declined by almost 80% in the last 3 years. At the end of the day, we saved an unbelievable amount of 47 tons of paper.

CSR and Sponsoring

As part of sponsoring and CSR activities, KOOOPERATIVA cooperates with the Children of Slovakia Foundation. Through grants "Safe home, safe community" and "I like to do sports safely", we primarily focus on improving the quality of life of children or young people. Every year, our employees in individual regions of Slovakia have the opportunity to participate in social activities through the concept of "Social Active Day" (SAD), with key areas being the Society and the Environment.

Through our partnership with the Comenius Children's University, we also support building a positive relationship between children and education. In spite of the Covid-19 pandemic restrictions, we successfully organized the online version of Comenius Children's University, which was attended by 911 students. The supported activities also include major nationwide projects in the field of Slovak culture, which include the Crystal Wing, Slovak Woman of the Year award. KOOOPERATIVA continued cooperation with the Slovak Olympic and Sports Committee (SOSC). As the main partner, we have the opportunity to take part in providing quality conditions for athletes to represent our country successfully. At the same time, we consider it important to disseminate information on the necessity of securing the future also through top athletes. KOOOPERATIVA and the Olympic team share the same goal - success and above-average results. As part of common fight against the spread of COVID-19, KOOOPERATIVA donated face masks to hospitals and medical workers in the first line throughout Slovakia in the time of the acute lack of these aids.

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovaného obdobia

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

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2020

Spoločnosť KOOPERATIVA dosiahla v roku 2020 čistý hospodársky výsledok na úrovni 38,5 mil. €. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 33,1 mil. €, zvyšná časť zisku v hodnote 5,4 mil. € bude prevedená do nerozdeleného zisku minulých období.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

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

No events occurred that would have a material impact on the Company's financial situation after the reporting period.

2020 Disposable Profit Distribution Proposal

KOOPERATIVA achieved in 2020 a net profit of 38.5 million EUR. The proposed dividend for shareholders of the Company is 33.1 million EUR; the remaining part of profit of 5.4 million EUR will be transferred to retained earnings.

Expenditures on Research and Development Activities

The Company does not allocate any expenditures on research and development.

Organisational Units

The Company does not have any organizational units abroad.

Správa Dozornej rady spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada prijala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2020 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2020, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2020, výročnú správu spoločnosti za rok 2020, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2020 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2020, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2020, výročná správa spoločnosti za rok 2020.

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

V roku 2020 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, dve online zasadnutia dozornej rady, dve per rollam zasadnutia dozornej rady a dve per rollam rozhodnutia dozornej rady.

Dozorná rada ďalej oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2020 bola overená audítorom KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala auditorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k auditorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26. 06. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. V obchodnom roku 2020 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2021



Dr. Peter Thirring

predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board

of KOOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Supervisory Board received annual financial statements as of 31.12.2020 including the appendix, the 2020 profit distribution proposal, the Management report, business activities and company assets as of 31.12.2020, as well as the 2020 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, v approving the regular individual annual financial statement prepared by the Managing Board as of 31.12.2020, including the appendix, profit distribution proposal for the 2020 financial year, Management report as of 31.12.2020, as well as the 2020 annual report.

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

In 2020, one ordinary Shareholders' meeting, two online Supervisory Board Meetings, two per rollam Supervisory Board Meetings were held and two circular Supervisory Board resolutions were passed.

The Supervisory Board further reports to the General Assembly Meeting that the annual financial statements as of 31.12.2020 were audited by KPMG Slovensko spol. s r.o., that the Supervisory Board had received the audit reports, which it studied and reviewed and notes that this audit does not ultimately gives reason for objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditors' reports.

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

In 2020 fiscal year the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2021



Dr. Peter Thirring

Supervisory Board Chairman

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2020: 1 046 401 tis. EUR (k 31. decembru 2019: 1 002 677 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poisťné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

Independent Auditors' Report

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of KOOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group.

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of KOOOPERATIVA poistovňa, a.s. Vienna Insurance Group ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2020, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and of 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.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

We have determined the following key audit matters:

Adequacy of life insurance contract liabilities

Life insurance contract liabilities as at 31 December 2020: EUR 1 046 401 thousand (31 December 2019: EUR 1 002 677 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 (Insurance and investment contracts with DPF; Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF) and Note 19 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements.

Kľúčová záležitosť auditu

Závazky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metódológiách.

Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poistných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poistných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poistných zmlúv s vykázanými hodnotami poistných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov, celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poistných zmlúv.

Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov.

Zamerali sme sa aj na vhodnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu

Naša reakcia

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Zhodnotenie vhodnosti metódy a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metódami a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou;
- Retrospektívne posúdenie výstupov z LAT modelu porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so súčasnými skutočnými peňažnými tokmi;
- Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti alebo úmrtnosti použitá v LAT teste, berúc do úvahy možné dopady pandémie COVID-19;
- Porovnanie predpokladov diskontnej sadzby a očakávanej miery inflácie s verejne dostupnými trhovými zdrojmi;

Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Key audit matter

Insurance liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.

In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, "LAT test") with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management's current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of the liabilities. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss.

The LAT test assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies.

Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities.

Relevance and reliability of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus.

Due to the above factors, we considered measurement of the life insurance liabilities to be our key audit matter.

Our response

Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:

- Evaluating the appropriateness of the methods and assumptions used by the Company in measuring life insurance liabilities (including the LAT test) against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements;
- Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the Company's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation;
- Performing a retrospective assessment of the Company's LAT test model outcome by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes;
- Assessing the results of the Company's experience studies, and, using those historical results to challenge the key non-market assumptions, such as lapse rates and life expectancy used in the LAT test, also considering the expected impact of the COVID-19 pandemic;
- Challenging the discount rate and inflation rate assumptions used in the LAT test by reference to publicly available market sources;

Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2020: 193 105 tis. EUR (k 31. decembru 2019: 195 249 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 (Poistné a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 (Poznámky k individuálnej účtovnej závierke).

Kľúčová záležitosť auditu

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú tvorené najmä záväzkami z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, z havarijného poistenia a z poistenia majetku.

Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.

Manažment odhaduje hodnotu IBNR pomocou komplexného modelu s kľúčovými predpokladmi zahrňujúcimi predovšetkým frekvenciu a severitu škôd na zdraví alebo včasnosť spracovania vstupných dát. Zamerali sme sa aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

Naša reakcia

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:

- Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom;
- Zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov z poistných plnení porovnaním s metódami a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz a či boli vhodne zohľadnené možné dopady pandémie COVID-19 na očakávanú škodovosť;
- Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných záväzkov na poistné udalosti;
- Na vzorke nahlásených poistných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty;
- Použitím historických dát Spoločnosti o poistných plneniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla;

Measurement of non-life insurance contract liabilities

Amount of non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2020: EUR 193 105 thousand (31 December 2019: EUR 195 249 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 (Insurance and investment contracts with DPF; Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF) and Note 19 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements.

Key audit matter

Non-life insurance contract liabilities are represented primarily by liabilities associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios.

In measuring the above liabilities, particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment.

Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data.

The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.

Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.

Our response

Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:

- Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval actuarial assumptions;
- Evaluating the methods and models used in the measurement of claim reserves against the requirements of the financial reporting standards and actuarial practices in the market;
- Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies, and whether the impact of the COVID-19 pandemic was appropriately considered in arriving at estimated future loss ratios;
- Reconciling the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, tracing the data to the underlying policy and claims documentation;
- Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters in respect of litigations related to policyholder claims, and also making corroborating inquiries of the Management Board and the Company general counsel regarding the policyholders' claims and litigations;
- For a sample of RBNS claim reserves, challenging the recognized amounts by tracing them to the underlying Company evidence, such as loss adjustor reports, independent expert reports or other relevant documentation;
- Using the Company's historical claims data and our own assumptions on future loss ratio, independently estimating IBNR reserves for selected product lines, which mainly relate to obligatory motor third party liability;

- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.

- Evaluating the reasonableness of the IBNR and RBNS claim reserves by performing a comparison of the current year experience to previously expected results;
- Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the relevant requirements of the financial reporting standards.

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

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

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.

- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 10. júna 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 3 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

4. marec 2021
Bratislava, Slovenská republika

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



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

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

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2020 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

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

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

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company on 10 June 2020. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 3 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

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

Non-audit services

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

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

4 March 2021
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



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



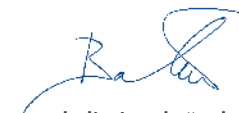
Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2020

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

Individuálna súvaha

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2020	2019
Hmotný majetok	6	27 314	23 640
Investície do nehnuteľností	7	914	5 229
Nehmotný majetok	8	11 186	8 752
Aktíva s právom na užívanie	9	3 779	6 297
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	46 038	83 476
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	177 089	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	71 357	62 673
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	323 248	322 362
- určené na predaj	12	794 665	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	89 839	109 789
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12, 13	95 599	115 362
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	67 110	63 726
Zmluvy o zaistení	11, 19	116 559	120 879
Ostatné aktíva	16	3 247	4 858
Pohľadávka z dane z príjmov		-	75
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	75 524	62 162
Aktíva celkom		1 903 468	1 843 705
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	97 589	69 081
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		208 320	201 079
Vlastné imanie celkom		408 100	372 351
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	19	1 186 125	1 158 399
Investičné zmluvy s DPF	19	139 695	126 130
Vklady od zaistovateľov	21	64 881	66 566
Odložený daňový záväzok	22	17 079	9 211
Netechnické rezervy	23	2 392	2 434
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	84 061	108 614
Závazky z dane z príjmov		1 135	-
Závazky celkom		1 495 368	1 471 354
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 903 468	1 843 705

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 22. februára 2021.


Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ


Ing. Viera Kubašová
členka predstavenstva

Separate Financial Statements at 31 December 2020

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

Separate balance sheet

ASSETS	Note	As at 31 December	
		2020	2019
Property, plant and equipment	6	27,314	23,640
Investment property	7	914	5,229
Intangible assets	8	11,186	8,752
Right-of-use assets	9	3,779	6,297
Investments in subsidiaries	10	46,038	83,476
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	12	177,089	136,755
- at fair value through profit or loss	12	71,357	62,673
Debt securities and investments:			
- at amortised cost	12	323,248	322,362
- available for sale	12	794,665	717,670
- at fair value through profit or loss	12	89,839	109,789
Loans and receivables, including insurance receivables	12, 13	95,599	115,362
Deferred acquisition costs	14	67,110	63,726
Reinsurance contracts	11, 19	116,559	120,879
Other assets	16	3,247	4,858
Income tax asset		-	75
Cash and cash equivalents	12, 15	75,524	62,162
Total assets		1,903,468	1,843,705
EQUITY			
Share capital	17	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Capital funds		46,508	46,508
Legal reserve fund and other reserves	18	97,589	69,081
Retained earnings		208,320	201,079
Total equity		408,100	372,351
LIABILITIES			
Insurance contracts	19	1,186,125	1,158,399
Investment contracts with DPF	19	139,695	126,130
Deposits from reinsurers	21	64,881	66,566
Deferred tax liability	22	17,079	9,211
Non-technical provisions	23	2,392	2,434
Trade and other liabilities	20	84,061	108,614
Income tax liability		1,135	-
Total liabilities		1,495,368	1,471,354
Total equity and liabilities		1,903,468	1,843,705

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 22 February 2021.



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Chairman of the Board of Directors and General Director



Ing. Viera Kubašová

Member of the Board of Directors

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Poznámka	2020	2019
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	505 637	501 530
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	104 498	129 611
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	24	-113 211	-104 347
Čisté zaslužené poistné		496 924	526 794
Čisté výnosy z finančných investícií	25	36 708	39 148
Výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach	25	-	-
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	3 361	5 801
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	-5 932	10 388
Strata zo zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach	10	-950	-
Zaistné provízie		34 193	19 892
Ostatné prevádzkové výnosy	27	5 444	20 782
Čisté výnosy		569 748	622 805
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-159 418	-175 444
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-104 027	-129 266
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		3 082	2 899
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-154 165	-178 361
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		55 092	51 285
Čisté poistné plnenia	28	-359 436	-428 887
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-109 121	-104 726
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-26 449	-24 178
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-21 754	-15 511
Náklady		-516 760	-573 302
Zisk pred zdanením		52 988	49 503
Daň z príjmu	32	-14 442	-13 017
Zisk po zdanení		38 546	36 486
Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji		37 730	48 478
Odložená daň k preceneniu finančného majetku		-9 222	-11 577
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	28 508	36 901
Komplexné zisky za účtovné obdobie		67 054	73 387

Separate Statement of Comprehensive Income

	Note	2020	2019
Gross premium earned from insurance contracts	24	505,637	501,530
Gross premium earned from investment contracts with DPF	24	104,498	129,611
Gross premium earned ceded to reinsurers	24	(113,211)	(104,347)
Net earned premium		496,924	526,794
Net investment income	25	36,708	39,148
Income from investments in subsidiaries	25	-	-
Net realised gains on investments	26	3,361	5,801
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss	26	(5,932)	10,388
Impairment loss on investments in subsidiaries	10	(950)	-
Reinsurance commissions		34,193	19,892
Other operating income	27	5,444	20,782
Net income		569,748	622,805
Insurance benefits from life insurance contracts		(159,418)	(175,444)
Insurance benefits from life insurance contracts with DPF		(104,027)	(129,266)
Insurance benefits in life insurance ceded to reinsurers		3,082	2,899
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance		(154,165)	(178,361)
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance ceded to reinsurers		55,092	51,285
Net insurance benefits and claims incurred	28	(359,436)	(428,887)
Acquisition costs of insurance and investment contracts	29, 30	(109,121)	(104,726)
Marketing expenses and administrative expenses	29, 30	(26,449)	(24,178)
Other operating expenses	29, 30	(21,754)	(15,511)
Expenses		(516,760)	(573,302)
Profit before tax		52,988	49,503
Income tax	32	(14,442)	(13,017)
Profit after tax		38,546	36,486
Other comprehensive income and losses (items which may be reclassified to profit or loss)			
Gains(+)/ (losses)(-) from revaluation of financial assets available for sale and realised gains transferred to profit or loss, net of tax			
		37,730	48,478
Deferred tax on revaluation of financial assets		(9,222)	(11,577)
Other comprehensive income and losses, net of tax	18	28,508	36,901
Total comprehensive income for the period		67,054	73,387

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prece-nenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2019	49 791	5 892	46 508	10 050	22 130	195 565	329 936
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	36 486	36 486
Ostatné komplexné zisky za rok 2019	-	-	-	-	36 901	-	36 901
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-	36 901	36 486	73 387
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-30 972	-30 972
Stav k 31. decembru 2019	49 791	5 892	46 508	10 050	59 031	201 079	372 351
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	38 546	38 546
Ostatné komplexné zisky za rok 2020	-	-	-	-	28 508	-	28 508
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-	28 508	38 546	67 054
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-31 305	-31 305
Stav k 31. decembru 2020	49 791	5 892	46 508	10 050	87 539	208 320	408 100

Individuálny výkaz peňažných tokov

	Poznámka	2020	2019
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	-9 001	45 429
Zaplatené úroky		-40	-94
Prijaté úroky		34 413	34 154
Zaplatená daň z príjmov		-14 586	-13 824
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		10 786	65 665
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		1 995	1 944
Obstaranie investícií v dcérskych spoločnostiach	10, 12	-11 330	-24 507
Prijmy z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach	10	49 091	-
Obstaranie hmotného majetku	6	-2 904	-2 804
Prijmy z predaja hmotného majetku		1 701	526
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	7	-	-763
Obstaranie nehmotného majetku	8	-4 672	-3 447
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		33 881	-29 051
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy		-31 305	-30 972
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-31 305	-30 972
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		13 362	5 642
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		62 162	56 520
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	75 524	62 162

Separate Statement of Changes in Equity

Note	Share capital	Share premium	Capital funds	Legal reserve fund and other funds	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings and current year profit or loss	Total equity
As at 1 January 2019	49,791	5,892	46,508	10,050	22,130	195,565	329,936
Profit after tax	-	-	-	-	-	36,486	36,486
Other comprehensive income for 2019	-	-	-	-	36,901	-	36,901
Total comprehensive income	-	-	-	-	36,901	36,486	73,387
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	(30,972)	(30,972)
As at 31 December 2019	49,791	5,892	46,508	10,050	59,031	201,079	372,351
Profit after tax	-	-	-	-	-	38,546	38,546
Other comprehensive income for 2020	-	-	-	-	28,508	-	28,508
Total comprehensive income	-	-	-	-	28,508	38,546	67,054
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	(31,305)	(31,305)
As at 31 December 2020	49,791	5,892	46,508	10,050	87,539	208,320	408,100

Separate Statement of Cash Flows

	Note	2020	2019
Cash flows from operating activities	33	(9,001)	45,429
Interest paid		(40)	(94)
Interest received		34,413	34,154
Income tax paid		(14,586)	(13,824)
Net cash generated in operating activities		10,786	65,665
Cash flows from investing activities			
Dividends received		1,995	1,944
Purchase of investment in subsidiaries	10, 12	(11,330)	(24,507)
Proceeds from purchase of investment in subsidiaries	10	49,091	-
Purchase of premises and equipment	6	(2,904)	(2,804)
Proceeds from sale of premises and equipment		1,701	526
Purchase of investment property	7	-	(763)
Purchase of intangible assets	8	(4,672)	(3,447)
Net cash generated in investment activities		33,881	(29,051)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(31,305)	(30,972)
Net cash generated in investing activities		(31,305)	(30,972)
Gains (+) / (losses) (-) of cash and cash equivalents		13,362	5,642
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		62,162	56,520
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	75,524	62,162

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2020 a 2019 bola nasledovná:

31. december 2020	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2019	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2020 bol 1 242, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2019: 1 284, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	K 31. decembru 2020	K 31. decembru 2019
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna (od 1. januára 2019)
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba
Dozorná rada:	K 31. decembru 2020	K 31. decembru 2019
Predseda:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring (od 1. januára 2019)
Podpredseda:	Dr. Judit Havasi (do 10. júna 2020)	Dr. Judit Havasi
	Gábor Lehel (od 11. júna 2020)	Mgr. Darina Bednáriková (od 24. januára 2019)
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 11. júna 2020)	Mag. Christian Brandstetter
Členovia:	Mgr. Darina Bednáriková	Ing. Peter Kuzma (od 24. januára 2019)
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Harald Josef Londer (od 1. januára 2019)
	Ing. Peter Kuzma	Mgr. Miroslav Račko (od 24. januára 2019)
	Mag. Harald Josef Londer	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA
	Ing. Martin Potúček (od 7. septembra 2020)	Mária Šujanská (od 24. januára 2019)
	Mgr. Miroslav Račko	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (od 1. januára 2019)
	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Ing. František Vizváry (od 1. januára 2019)
	Mária Šujanská	Dipl. Ing. Doris Wendler (od 1. januára 2019)
	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	
	Ing. František Vizváry	
	Dipl. Ing. Doris Wendler	

1 General information

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

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

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2020 and 2019 is as follows:

31 December 2020	Share in registered capital (ths. EUR)	%	Voting rights (%)
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a. s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

31 December 2019	Share in registered capital (ths. EUR)	%	Voting rights (%)
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

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

In 2020, the average number of employees is 1,242, of which 6 are in managing positions (in 2019: 1,284, 6 were in managing positions).

The Company's statutory representatives were as follows:

The Board of Directors:	As at 31 December 2020	As at 31 December 2019
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš
Vice-chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna (from 1 January 2019)
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba
The Supervisory board:	As at 31 December 2020	As at 31 December 2019
Chairman:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring (from 1 January 2019)
Vice-chairman:	Dr. Judit Havasi (until 10 June 2020)	Dr. Judit Havasi
	Gábor Lehel (from 11 June 2020)	Mgr. Darina Bednáriková (from 24 January 2019)
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (from 11 June 2020)	Mag. Christian Brandstetter
Members:	Mgr. Darina Bednáriková	Ing. Peter Kuzma (from 24 January 2019)
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Harald Josef Londer (from 1 January 2019)
	Ing. Peter Kuzma	Mgr. Miroslav Račko (from 24 January 2019)
	Mag. Harald Josef Londer	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA
	Ing. Martin Potůček (from 7 September 2020)	Mária Šujanská (from 24 January 2019)
	Mgr. Miroslav Račko	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (from 1 January 2019)
	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Ing. František Vizváry (from 1 January 2019)
	Mária Šujanská	Dipl.Ing. Doris Wendler (from 1 January 2019)
	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	
	Ing. František Vizváry	
	Dipl. Ing. Doris Wendler	

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

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

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2020. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2020 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

The Company's address

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

Identification number: 00585441
Tax identification number: 2020527300

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

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

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2020. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

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

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these separate financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2020 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

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

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

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

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

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

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

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

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jeho záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2023, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku, splnenie SPPI kritérií a analýzu majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu uvádza v Poznámke 12.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2023).

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opísované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 by spoločnosť oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB).

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku. Kvantitatívny vplyv prijatia doplnení sa však bude môcť zhodnotiť až v tom roku, v ktorom sa doplnenia prvýkrát aplikujú, keďže ich vplyv bude závisieť až od prevodu majetku alebo podniku na pridružený podnik alebo spoločný podnik, ktorý sa uskutoční v priebehu účtovného obdobia.

2 Adoption of new or revised standards and interpretations

The following new standards and interpretations have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2021 have not been early applied by the Company.

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

IFRS 17 replaces IFRS 4, which was adopted as a temporary standard in 2004. IFRS 4 allowed companies to account for insurance contracts under national accounting standards, resulting in a large number of different approaches. IFRS 17 addresses the comparability problems caused by IFRS 4 and requires that all insurance contracts be accounted for consistently, for the benefit of both investors and insurance companies. Insurance liabilities will be recognised at their present value instead of their historical value. The Company analyses the impact of the amendments to this standard on its financial statements and expects that the standard, when initially applied, will have a significant impact on its financial statements as the Company operates in the insurance business. This standard has not yet been adopted by the European Union.

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

The Company meets all the requirements for a temporary exemption of IFRS implementation, as the percentage of the total carrying amount of insurance liability, related to the total carrying amount of all liabilities was higher than 90 %. The Company expects an increase in impairment allowances for loans and debt securities upon applying IFRS 9, as this standard introduces a new model for accounting of impairment allowances, the ECL model (Expected Credit Losses). Under the new rules, based on the ECL the Company will be obliged to recognise an impairment allowance immediately after the receivable occurred, i.e. the receivable is not overdue nor shows other indications of impairment. A reasonable estimate of this increase in impairment allowances cannot be performed, as it cannot be reliably foreseen what information about future events, including macroeconomic assumptions and probabilities allocated to alternative macroeconomic forecasts, will be relevant as of 1 January 2023, when the effect of applying the standard will be recognised in the opening balance of retained earnings. The Company is currently assessing other aspects of the new standard and their impact on its financial statements, the fulfillment of the SPPI criteria and the analysis of assets, which represent only interest and principal payments, according to the rating, is stated in Note 12.

Prepayment Features with Negative Compensation - amendment to IFRS 9 (the amendment were issued on 12 October 2017 and are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 except for insurance companies which may benefit from the exemption and apply this standard from 2023).

These amendments address concerns raised on accounting for financial assets which include contractual prepayment option. In particular, the concern was related to how a company would classify and measure debt instruments if the borrower was permitted to prepay the instrument at an amount lower than the outstanding principal and interest owed. Such prepayment is often called a prepayment with 'negative compensation'. If applying IFRS 9, a company would measure a financial asset with so-called negative compensation at fair value through profit or loss. The amendments allow the companies to measure financial assets with negative compensation and prepayment option at amortised cost. The Company does not expect that the amendment will have a material impact on the financial statements, as the Company does not own prepayable financial assets with negative compensation.

Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture - Amendment to IFRS 10 and IAS 28 (effective for annual periods beginning on a date to be determined by the IASB).

The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely. The Company currently analyses the impact of the amendments to this standard on its financial statements. However, the quantitative impact of the adoption of amendments may be assessed only in the year in which the amendments are first applied, as their effect will depend only on the transfer of the assets or business to the associate or joint venture that takes place during the accounting period.

Doplnenie k IFRS 16 Lízingy - Zľavy k nájmu v súvislosti s COVID-19 (účinné pre obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr).

Skoršia aplikácia je povolená vrátane účtovných závierok, ktoré neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020. Doplnenia zavádzajú voliteľnú praktickú výnimku, ktorá zjednodušuje účtovanie o zľavách na nájomnom u nájomcu, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Nájomca, ktorý uplatní praktickú výnimku, nemusí posúdiť, či zľava k nájmu, na ktorú má nárok, je modifikáciou nájmu a účtuje o nej v súlade s inými aplikovateľnými usmerneniami. Účtovanie bude závisieť od detailov zliav k nájmu. Napríklad, ak zľava je poskytnutá vo forme jednorazového zníženia nájmu, potom sa o nej bude účtovať ako o variabilnej platbe nájomného a vykáže sa vo výsledku hospodárenia. Praktická výnimka sa uplatní, iba ak:

- revidovaná protihodnota je v podstate rovnaká alebo nižšia ako pôvodná protihodnota;
- zníženie lízingových platieb sa týka platieb, ktoré sú splatné 30. júna 2021 alebo skôr; a
- nedošlo k iným podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

Praktická výnimka sa nevzťahuje na prenajímateľa. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko nedošlo k podstatným zmenám v podmienkach nájmu.

Doplnenia k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – Príjmy pred uvedením do prevádzkyschopného stavu (účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

Doplnenie k IAS 16 vyžadujú, aby sa príjmy z predaja z položiek, ktoré sa vyrobili v procese umiestnenia majetku na určené miesto a jeho uvedenia do prevádzkyschopného stavu podľa zámerov manažmentu, vykázali vo výsledku hospodárenia spolu s nákladmi na tieto položky a aby Spoločnosť ocenila náklady na tieto položky podľa požiadaviek IAS 2. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné (účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2023 alebo neskôr).

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia. Právo Spoločnosti odložiť vyrovnanie aspoň o dvanásť mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemusí byť bezpodmienečné, ale musí byť opodstatnené. Klasifikácia nie je ovplyvnená zámermi alebo očakávaniami manažmentu, či a kedy Spoločnosť uplatní svoje právo odložiť vyrovnanie záväzku. Doplnenia tiež objasňujú, čo sa považuje za vyrovnanie záväzku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Doplnenia k IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienený majetok – Stratové zmluvy – náklady na splnenie zmluvy (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).

Doplnenia vyžadujú, aby pri posudzovaní nákladov, ktoré sú potrebné na splnenie zmluvy, Spoločnosť do týchto nákladov zahrnula všetky náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou. Odsek 68A objasňuje, že náklady na splnenie zmluvy obsahujú prírastkové náklady na splnenie zmluvy ako aj alokáciu ostatných nákladov, ktoré priamo súvisia so splnením zmluvy. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

Ročné výlepšenia IFRS štandardov 2018 – 2020 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr):

Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje

Vylepšenia objasňujú, že pri posudzovaní toho, či sa výmena dlhových nástrojov medzi existujúcim dlžníkom a veriteľom uskutočňuje za podstatne odlišných podmienok, poplatky, ktoré sa majú zahrnúť spolu s diskontovanou súčasnou hodnotou peňažných tokov podľa nových podmienok, zahŕňajú iba zaplatené alebo prijaté poplatky medzi dlžníkom a veriteľom, vrátane poplatkov zaplatených alebo prijatých buď dlžníkom alebo veriteľom v mene druhej strany.

Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu.

Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo

Vylepšenia odstraňujú požiadavku na používanie peňažných tokov pred zdanením pri oceňovaní poľnohospodárskeho majetku reálnou hodnotou. Pôvodne IAS 41 vyžadoval, aby spoločnosť používala peňažné toky pred zdanením pri oceňovaní reálnou hodnotou, ale nevyžadovali použiť diskontnú sadzu pred zdanením na oddiskontovanie týchto peňažných tokov.

V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad Ročných výlepšení na svoju účtovnú závierku.

Amendments to IFRS 16 Leases - COVID-19-Related Rent Concessions (Effective for annual periods beginning on or after 1 June 2020).

Earlier application is permitted, including in financial statements not authorised for issue at 28 May 2020. The amendments introduce an optional practical expedient that simplifies how a lessee accounts for rent concessions that are a direct consequence of COVID-19. A lessee that applies the practical expedient is not required to assess whether eligible rent concessions are lease modifications, and accounts for them in accordance with other applicable guidance. The resulting accounting will depend on the details of the rent concession. For example, if the concession is in the form of a one-off reduction in rent, it will be accounted for as a variable lease payment and be recognised in profit or loss.

The practical expedient will only apply if:

- the revised consideration is substantially the same or less than the original consideration;
- the reduction in lease payments relates to payments due on or before 30 June 2021; and
- no other substantive changes have been made to the terms of the lease.

The practical exception does not apply to the lessor. The Company does not expect the amendments to have a significant effect on the financial statements when initially applied, as there are no significant changes in the lease terms.

Amendment to IAS 16 Property, Plant and equipment property, plant and equipment – proceeds before intended use (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

The amendments to IAS 16 require that the proceeds from selling items produced while bringing an item of property, plant and equipment to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended must be recognised, together with the cost of those items, in profit or loss and that the entity must measure the cost of those items applying the measurement requirements of IAS 2. The Company currently analyses the impact of the amendments on its financial statements.

Amendments to IAS 1 Presentation of financial statements classification of liabilities as current or non-current (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The amendments clarify that the classification of liabilities as current or non-current shall be based solely on the Entity's right to defer settlement at the end of the reporting period. The Company's right to defer settlement for at least 12 months from the reporting date need not be unconditional but must have substance. The classification is not affected by management's intentions or expectations about whether and when the Company will exercise its right. The amendments also clarify the situations that are considered settlement of a liability. The Company currently analyses the impact on its financial statements.

Amendments to IAS 37 Provisions, contingent liabilities and contingent assets - Onerous contracts – cost of fulfilling a contract (effective for annual periods beginning on or after 2022).

In determining costs of fulfilling a contract, the amendments require an entity to include all costs that relate directly to a contract. Paragraph 68A clarifies that the cost of fulfilling a contract comprises both: the incremental costs of fulfilling that contract and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling contracts. The Company currently analyses the impact on its financial statements.

Annual Improvements to IFRS standards 2018 - 2020 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022):

Amendment to IFRS 9 Financial Instruments

The improvements clarify that, when assessing whether an exchange of debt instruments between an existing borrower and lender are on terms that are substantially different, the fees to include together with the discounted present value of the cash flows under the new terms include only fees paid or received between the borrower and the lender, including fees paid or received by either the borrower or lender on the other's behalf.

Amendment to Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases

The improvements remove from illustrative Example 13 accompanying IFRS 16 reference to a reimbursement by the lessor to the lessee for leasehold improvements as well as an explanation of a lessee's accounting for such reimbursement.

Amendment to IAS 41 Agriculture

The improvements remove the requirement to use pre-tax cash flows to measure fair value of agriculture assets. Previously, IAS 41 had required an entity to use pre-tax cash flows when measuring fair value but did not require the use of a pre-tax discount rate to discount those cash flows.

The Company currently analyses the impact of annual improvements on its financial statements.

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom vyhláseným NBS/ECB platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

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

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

3.4 Investície do nehnuteľností

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

3.5 Nehmotný majetok

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

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

3.6 Finančný majetok

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

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

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

3 Significant accounting policies

3.1 Investments in subsidiaries

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

3.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currencies of the financial statements

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

(ii) Transactions and balances

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

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

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

3.3 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

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

(ii) Depreciation

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

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

Buildings	50 years
Motor vehicles and computers	4 years
Office equipment and furniture	6 years
Other tangible assets	4 – 12 years

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

3.4 Investment property

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

3.5 Intangible assets

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

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

3.6 Financial assets

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

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

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

- 1) **Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.
- 2) **Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predaj v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradi ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) **Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivito pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivito, zahŕňa finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivito významné alebo nie, do skupín

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Impairment of assets

(i) Financial assets at amortised cost

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

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

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

The Company first reassesses whether objective indicators of impairment exist individually for significant financial assets. If the Company determines that there are no objective indicators of impairment of financial assets revalued individually, it shall include financial assets, whether individually significant or not, in credit risk groups (that is, by classifying financial assets by

podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivito a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

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

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

3.8 Kompenzácia finančného majetku

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

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

3.10 Základné imanie

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

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

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

3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

type of asset, sector, territory, maturity and similar relevant factors) and assess the possible impairment for each group of financial assets. Those financial assets that have been individually assessed, and have been identified as impaired, are not included in the assessment of impairment within groups of financial assets.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets, and historical loss experience for the Company's assets with similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted on the basis of current observable data, to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience was based, and to reflect the effects of conditions in the historical period that no longer exist.

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

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

(ii) Financial assets carried at fair value

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

(iii) Impairment of non-monetary assets

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

3.8 Offsetting financial instruments

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

3.9 Cash and cash equivalents

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

3.10 Share capital

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

3.11 Borrowings and other financial liabilities

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

3.12 Insurance premium and investment contracts with DPF

The Company concludes contracts for the transfer of insurance or financial risk, or both. As at 31 December 2020 and as at 31 December 2019, the Company has insurance and investment contracts with DPF in its portfolio, and does not have investment contracts (without the DPF component).

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

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

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

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

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

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

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

Náklady na poistné udalosti

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

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

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poistných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poistné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. Tail faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poistné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poistných udalostí.

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

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

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

- realised and/or unrealised investment returns on a specified pool of assets held by the Company, or
- the profit or loss of the Company.

The Company recognises such contractual excess share as a liability.

3.13 Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF

a) Recognition and measurement

The insurance contracts the Company concludes are classified into four categories, depending on the duration of the contract and whether or not the contractual terms and conditions are fixed.

(i) Short-term insurance contracts

This category includes insurance contracts in the property insurance portfolio, liability insurance (which also includes motor third party liability insurance contracts), accident insurance, and other short-term life and non-life insurance contracts.

Insurance contracts in the liability insurance portfolio protect the Company's clients from the risk of causing damage to third parties as a result of their activities. A typical example is the insurance of individuals and businesses that may be at risk of paying compensation to third parties in the event of damage to health or property.

Insurance contracts in the property insurance portfolio compensate the Company's clients for costs in the event that their property is damaged or their property is stolen.

Insurance contracts in the accident insurance portfolio compensate the Company's clients for costs in the event of damage to their health as a result of injury.

Short-term life insurance contracts protect clients of the Company from the consequences of events (such as death or disability), which would affect the ability of the client or dependants to maintain their current level of income.

Insurance premium

The premium written includes premium from contracts concluded during the year, or in past periods, and is net of premium-related taxes. Premiums written are recognised as income at the premium maturity date. The portion of premiums related to risk remaining after the balance sheet date (unearned premiums) is recognised as a provision for unearned premiums.

Unearned premium reserve

The provision for unearned premiums contains a proportionate part of the written premium that will be earned in future or subsequent accounting periods. It is calculated separately for each insurance contract using the pro rata temporis method (365-in method) and is adjusted if any deviations in the occurrence of risks during the contracted period of insurance are necessary to be taken into account. The provision for unearned premiums may include a provision for pending risks, which is based on a non-life insurance sufficiency test assessing the appropriateness of deferred acquisition costs, and the adequacy of insurance premiums to cover all claims arising from future claims, and applies to valid insurance contracts.

Reserve for bonuses and discounts

The provision for bonuses and discounts is created in accordance with insurance contracts, on the basis of contractual arrangements that are part of insurance contracts. This reserve in non-life insurance is created in cases where, due to the favorable claims process, the insurance company is obliged to pay the insured a part of the premium that is related to the current accounting period. Discounts paid are recognised in insurance claims expenses.

Insurance claim costs

Insurance claims costs are recognised through profit or loss in the period in which it incurred, based on estimated liabilities to the insured or third parties who suffered a damage. They include both direct and indirect claims settlement costs and arise from events that occurred up to the date of the financial statements, including those that have not been reported to the Company as of that date. The Company does not discount liabilities from claims except for the RBNS (reported but not settled claims), for claims paid in the form of pension.

The Company applies recourses in non-life insurance - reimbursement of costs paid for an insured event that was or will be claimed against the debtors (the culprit of the insured event), or against other insurance companies in respect of liability insurance. The largest part of the recourses arises from motor insurance. Recourses reduce the amount of claims costs but do not reduce the amount of payables to the insured and are recognised as a recourse receivable. The Company uses the Chain Ladder method to calculate the amount of recourse receivables.

Liabilities from insurance contracts are estimated as follows: *Reserve for claims incurred*

The reserve for insurance claims is estimated based on assessment of individual events reported to the Company, statistical analysis of insured events incurred but not reported, and estimates of the ultimate costs of more complex insurance claims that may be affected by external factors. The reserve for future payments of insurance claims that occurred in the current or previous periods, but which were not reported by the end of the current accounting period, is calculated using the Chain-Ladder method. Tail factor is not used for this operation.

The amount of the reserve for claims in case of litigation is calculated with respect to the success of litigations won, and statistical experience with the final settlement of claims.

Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvod časti poistného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poistného, ku ktorému sa prijaté poistné vzťahuje.

Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného znížená o daň. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou výnosov z predpísaného poistného, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

(ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako jeden rok. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poistné je vykazané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykazané v hrubej výške pred odpočítaním poistných provízií. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslužené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

Náklady na poistné udalosti

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je

pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami a zaúčtované ako časovo rozlíšené obstarávacie náklady na strane aktív.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poisťník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky alebo na vývoj ceny špecifického cenného papiera sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde alebo v podkladovom aktíve. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy, a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)

Tieto zmluvy obsahujú nárok poisťníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

Zmluvy produktu MP12

Jedná sa o zmluvy s jednorazovým a mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

Levy on insurance premium

Pursuant to § 68 of Act No. 39/2015 on insurance and on amendments to certain laws, the Company is obliged to pay 8 % of premiums received from compulsory motor third party liability insurance, from activities carried out in the territory of the Slovak Republic for the previous calendar year to the end of February of the respective year, to a special account of The Ministry of the Interior of the Slovak Republic. The Company recognises the levy in non-life insurance technical expenses (Note 29c).

The payment of part of the premium is accrued for the following accounting period, in the same way as the premium written, to which the premium received relates.

Insurance tax

Since 1 January 2019, pursuant to Act No. 213/2018 Coll. on insurance tax and on amendment to certain acts, the Company is obliged to pay insurance tax. The insurance tax is an indirect tax applied to non-life insurance products with the exception of compulsory motor third party liability insurance. The tax rate is 8%, and the tax base is the amount of premium received, less tax. Insurance tax is due by the end of the calendar month following the end of the quartal tax period. Insurance tax is not part of the premium income but represents a liability to the tax authority.

(ii) Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms and conditions with DPF

Long-term insurance contracts cover life-related events (such as death, endowment, serious illness, injury, disability, etc.) for more than one year. They are mainly mixed life insurances, including out-of-pocket or scholarship insurance, and pension insurance.

Insurance premium

Premiums written are recognised as income at the time the premium is due. Premiums written are recognised gross of insurance commissions. The portion of premiums that relates to risk remaining after the balance sheet date (unearned premiums) is recognised as a provision for unearned premiums.

Insurance benefits

Insurance benefits include endowment payment, pension payment, surrender value, death pay and profit sharing. Lifetime and pension payments are recognised as an expense when the payment is due. Surrender values are recognised as an expense at the time of payment. Death payments are recognised as an expense when the claim is reported. Liabilities for claims are estimated as follows:

Reserve for claims incurred

The amount of reserve is determined as the amount of provisions calculated for individual insurance events and includes the expected claims cost. If the insurance benefit is provided in the form of a pension, the provision is calculated using actuarial methods. The reserve for future payments of insured events that occur in the current or previous periods but are not reported by the end of the current accounting period, are calculated using the Chain-Ladder Method.

Life insurance reserve

The reserve for life insurance is calculated using actuarial methods of life insurance, as the sum of the reserves calculated for each contract separately. Its amount is determined for

individual contracts by the sum of the mathematical reserve, any provision for administrative expenses, and the reserve for the share in the surplus.

The same mortality tables and technical interest rates used for the calculation of premium rates are used in the calculation of reserves. For insurance contracts concluded before 31 December 2000, the Company calculates and recognises the net reserve. For insurance contracts concluded from 1 January 2001, the Company calculates and recognises Zillmer reserve. Negative balances of reserves of individual life insurance contracts are replaced by nil balances and recognised as deferred acquisition costs on the asset side.

Reserve for DPF

In case of contracts with DPF, the policyholder is entitled to a share in the surplus in the form of additional income. Share of the surplus is determined by the management of the Company, on the basis of financial income. The Company regularly reviews and decides on the allocation of profit shares for these contracts. DPF is considered a liability.

(iii) Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions - unit-linked and index-linked contracts

Long-term insurance contracts cover life-related events (such as death or endowment) over a long period. However, unlike long-term insurance contracts with fixed or guaranteed terms, in these insurance contracts the portion of premiums written relating to share units attributed is recognised as income at the moment at which units are allocated to the client.

The value of liabilities arising from these insurance contracts is adjusted for change in the fair value of the share units to which the value of the liability is tied, and the liabilities are reduced by administrative fees and fees for purchase of the insurance contract, which represent the income of the insurance company.

Long-term unit linked or index-linked insurance contracts are insurance contracts with an embedded derivative, that establishes a relationship between the insurance benefit and the value of the units in the investment fund or underlying asset. This embedded derivative meets the definition of an insurance contract, and therefore does not separate from the host insurance contract itself and is not recognised separately.

(iv) Investment Contracts with discretionary participation features (DPF)

These contracts include the policyholder's right to acquire surplus shares in addition to the guaranteed benefit. The amount and timing of surplus shares depends on the decision of the Company, and on the results of a certain group of assets or the Company's profit or loss as described in Note 3.12.

Contracts to the MP12 product

These are single and extra premium contracts that can only be negotiated with current life insurance products, and life insurance for death, or endowment for single premiums including death due to an accident, where the insurance risk for part of this portfolio was assessed as insignificant. The liabilities arising from these contracts correspond to the amount of cumulated deposits, along with interest accrued and participation features.

Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poistno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuliek.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúceho obdobia.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodné záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked a index-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku kalkulovaných a doposiaľ nezaplatených obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú iné obstarávacie náklady ako provízie, ktoré sa rozlišujú počas celej životnosti poistnej zmluvy k súvahovému dňu.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikový úrokový krivku s korekciou volatility k 31. decembru 2020, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poistné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poistných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poistnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácii prebytkov a nedostatočnosti v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poistného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solvency II – bez rizikovej prírážky). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaistovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a vklady od zaistovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaistovateľa.

Funeral costs insurance for single paid premium

It is insurance covering a risk of death without supplementary insurance, where a significant part of the portfolio bears insurance risk which is assessed as insignificant. These are insurances in which the insured persons are of higher entry age, and a low technical interest rate is guaranteed. The liabilities under these contracts is determined by actuarial methods, using technical interest rates and mortality tables.

b) Embedded derivatives in insurance contracts

Embedded derivatives in insurance contracts that meet the definition of an insurance contract, or option to surrender insurance contracts for a fixed amount (or an amount based on a fixed value and an interest rate), are not recognised separately.

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

The costs for the acquisition of insurance contracts include all direct and indirect costs incurred in concluding insurance contracts. Acquisition costs incurred in the current accounting period and related to income of future accounting periods are deferred.

Non-life insurance

Deferred acquisition costs in non-life insurance are calculated from the total amount of acquisition costs for the current reporting period and are divided into current and future reporting periods in the same proportion as the technical unearned premium provision.

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

Considering the method used for zillmerization of life insurance reserves, the direct acquisition costs of life insurance are deferred by this method, and by capitalising the temporarily negative balances of technical reserves in life insurance. The indirect acquisition costs are deferred using a straight-line method over the life of the related insurance contracts in terms of substance and time.

Long-term insurance contracts with no fixed contractual terms - unit-linked and index-linked contracts

Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent the current amount of calculated outstanding acquisition costs, for each insurance contract as at the balance-sheet date. Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent acquisition costs other than commissions, recognised over the useful life of the insurance contract as at the balance sheet date.

d) Liability adequacy test

The Company has performed a liability adequacy test in life insurance as at the balance sheet date. The purpose of the adequacy test is to verify the sufficiency of provisions net of accruals. The test is performed using the best estimate of assumptions, which are regularly updated to represent the Company's best estimate.

Liability adequacy test in life insurance

For the liability adequacy test calculation in life insurance, the Company uses a method consistent with the Group's approach, which is based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV).

The best estimate of liabilities is calculated as follows:

Accounting provision, net of deferred acquisition costs and disregarding the effect of reinsurance

plus	Difference in the value of financial assets between the statutory and group valuation approach used in the VIF calculation (present value of future expected profits from an existing portfolio; value of in force business)
minus	SPVFP (stochastic present value of future expected profits)

As at 31 December 2020, the Company used a risk-free interest rate curve published by EIOPA to discount future cash flows in accordance with the applicable methodology.

In the adequacy test, all life insurance contracts are tested, including investment life insurance products and corresponding riders with long contract boundaries. The deficiency is tested on the life insurance portfolio as a whole, which means that the deficiency at the level of individual insurance contracts is offset by a surplus in the technical provisions for the life insurance portfolio as a whole.

In case of inadequacy, the Company creates additional provision. Inadequacy of provisions is recognised in the current period's expenses.

Liability adequacy test in non-life insurance

The Company uses a method consistent with the Group's approach, based on the Market Consistent Embedded Value (MCEV), to test the adequacy of non-life provisions. Insufficiency of technical reserves is tested on the whole non-life insurance portfolio, thus compensating surpluses and insufficiency in technical provisions. Insufficiency is evaluated as a whole for both claim and premium provisions.

The adequacy of non-life insurance liabilities is tested without reinsurance, as a test of the adequacy of the provision for unearned premiums and provisions for claims, under the MCEV methodology. The test compares the value of accounting technical provisions with the best estimate of liabilities, under MCEV (which is the undiscounted value of the best estimate of liabilities under Solvency II - no risk margin). For the adequacy test of provisions for unearned premiums, the value of accounting provisions is decreased by the amount of deferred acquisition costs. In the adequacy test, the tested value of RBNS and IBNR provisions is decreased by the value of the recourse receivables.

e) Reinsurance assets

Reinsurance contracts concluded by the Company, under which the Company is compensated for losses from one or more contracts that meet the definition of insurance contracts, are classified as reinsurance contracts. Only rights arising from contracts in which significant insurance risk (insurance contracts) is transferred are recognised as reinsurance assets. Rights arising from contracts in which no significant insurance risk is transferred are recognised as financial assets.

Reinsurance assets depend on expected claims, and claims arising from reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are valued on the same basis as the provisions created for the respective reinsured insurance contracts, and in accordance with the terms of each reinsurance contract. Reinsurance liabilities are primarily reinsurance (ceded premiums) arising from reinsurance contracts, which are recognised as an expense on the same basis as the reported premiums for related insurance contracts, and reinsurers' deposits to cover future reinsurers' liabilities.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

3.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

3.15 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2019: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2019: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

Z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viažucu sa na predpísané poistné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.13 a) ii)).

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

(ii) Poistné

Vid' poznámka 3.13.

3.18 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať požívanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírástkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,4 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa líziny s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu.

3.19 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

Assets arising from reinsurance are assessed for impairment at the balance sheet date. If there are objective indications of impairment of the reinsurance assets, their carrying amount is reduced to their recoverable amount, and the impairment loss is recognised in profit or loss. The Company obtains information about objective signs of impairment of assets arising from reinsurance through the same process as for financial assets at amortised cost. Impairment losses on reinsurance assets are also calculated in the same way. This process is described in Note 3.7.

f) Receivables and liabilities arising from insurance contracts

Receivables and payables arising from insurance contracts are mainly receivables and payables to insured persons, agents and brokers. If there is objective evidence of impairment of insurance receivables, the Company reduces the carrying amount accordingly, and recognises an impairment loss in the statement of profit or loss. The Company obtains objective evidence of impairment of insurance receivables in the same manner as for Loans and receivables of financial assets (Note 3.7.).

3.14 Deferred income tax

Deferred income tax is recognised in the financial statements using the balance sheet method, on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities, and their carrying amounts. Deferred tax is calculated using the rate and applicable tax laws or laws that are deemed to be in force at the balance sheet date and are expected to apply at the time the temporary differences are realised.

Deferred tax assets are recognised to the extent of recoverability, under the assumption that temporary differences will be applied against the achieved taxable profit.

3.15 Employee benefits

The Company pays its employees benefits in accordance with the Labour Code and the employee benefit program. The Company contributes to state and private pension funds.

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 35.2% (2019: 35.2%) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4% to the relevant insurance (2019: 13.4%). The cost of these contributions is charged to the statement of profit or loss in the same period as the related labor costs.

3.16 Non-technical provisions

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Disputes arising from the settlement of insurance claims, which are part of the provision for claims, are not included in the provisions for legal disputes.

Due to the introduction of insurance tax, the Company recognised an insurance tax balance related to premiums written that was not paid within non-technical provisions (Note 3.13 (a) ii)).

3.17 Revenue recognition

(i) Interest income

Interest income from financial assets is recognised using the effective interest rate method. Interest income is recognised in profit or loss as net income from financial investments, excluding interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which is recognised in net revaluation gains to fair value of financial investments.

Dividend income is recognised when the Company acquires a right to receive dividends, and their payment is probable.

(ii) Premium

See Note 3.13.

3.18 Leasing

The Company applies IFRS 16, which eliminates the distinction between operating leases and finance leases. Under IFRS 16, a contract is a lease or includes a lease if it conveys the right to control the use of the identified asset for a specified period of consideration. In such contracts, the new model requires the lessee to recognise the right-of-use assets, and at the same time the lease liability. A right-of-use asset is recognised at the commencement of the lease, and its initial value is determined as the sum of the initial value of the lease liability and the rent payments, made before or on the commencement date of the lease. The lease term is based on the agreed lease term, as well as the possibility of its early termination or extension of the contract. Assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term, from the commencement date to termination of the lease term. Depreciation begins on the commencement date of the lease. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments over the lease term, using an incremental borrowing rate based on available financial information. The Company applied an interest rate of 0.4%. Subsequent remeasurement of the liability is performed when contractual terms change. The Company applies practical expedients in accordance with IFRS 16 and does not include leases with less than 12 months lease term without a call option or low-value leases.

3.19 Dividends

Dividends to the Company's shareholders are recognised as a liability in the financial statements, in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

4 Zásadné účtovné odhady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Záväzok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je jedným z najdôležitejších účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zväžiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obvyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku (Poznámka 19.3 b).

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody,

kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých škôd,
- zohľadnenie vývoja škôd v situácii súvisiacej s COVID-19

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poistných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú epidémie ako AIDS či COVID-19, rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predĺžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré kryjú riziko dožitia klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, a to na základe dostupných štatistík a analýz (Poznámka 19.2 c).

4 Significant accounting estimates

The Company makes estimates and assumptions that may affect the reported values of assets and liabilities in future accounting periods. Estimates and judgements are continually reassessed, and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Significant estimates and assumptions, where there is risk of significant adjustment of the book value of assets and liabilities during the following accounting period, are described below.

(i) Liability arising from claims made under non-life insurance contracts

The estimate of ultimate liability arising from insurance contract claims is one of the Company's most significant accounting estimates. There are several sources of uncertainty which need to be considered in the estimate of liability claims which the Company will have to settle.

An important source of uncertainty associated with non-life insurance is legislation that entitles the policyholder to report an insured event until the claim expires. The deadline for reporting a claim usually lasts several years from the date on which the policyholder identified the insured event. The Company considers this risk when calculating the provision for claims incurred but not reported (IBNR). The Company regularly monitors and evaluates historical data and assumptions in the calculation to determine the final estimate of liabilities.

Motor insurance includes both motor third party liability and car accident insurance. This insurance also includes claims for damages to health. The settlement of claims related to the occurrence of personal injury takes longer, and estimation of the indemnity amount is therefore much more complicated, as it may also be a pension payment (Note 19.3 b).

The Company considers this risk when creating IBNR. The IBNR is calculated as the sum of the present value of expected payments, considering the calculation of mortality (using mortality tables), discount rate, expected growth in wages and retirement benefits, and an estimate of insurance costs and other factors affecting the amount of annuity.

Calculation methods use historical experience in the development of claims, and it is expected that this experience will be repeated in the future. There could, however, be

reasons why developments may be different. If these reasons are known and can be identified, a modification of the method may occur. The reasons can be as follows:

- Economic, legal, political and social trends,
- Change in claims settlement procedures,
- Change in non-life insurance portfolio,
- Accidental fluctuations, including possible major damage,
- Damage development related to COVID-19 situation

(ii) Estimate of future insurance benefits arising from long-term insurance contracts

The amount of liabilities arising from long-term insurance contracts depends on estimates the Company makes, regarding the expected number of deaths every year, in which the Company is exposed to insurance risk. These estimates are based on standard mortality tables that reflect the recent historical mortality experience, adjusted as necessary due to the Company's experience. In endowment contracts, expected mortality improvements are appropriately considered in estimating the amount of payables under long-term insurance contracts. The expected number of deaths determines the amount of claims. Major sources of uncertainty are epidemics such as AIDS, or COVID-19, widespread lifestyle changes such as eating habits, smoking, and the like. These changes can significantly worsen future mortality compared to the past, in the age groups where the Company is exposed to a significant risk of client death. On the other hand, continually increasing levels of health care and social conditions may result in prolonged life of the Company's clients, compared to the life expectancy which the Company considers in its estimates of future claims of endowment contracts. The Company regularly monitors and evaluates these assumptions, especially when conducting adequacy tests of life insurance technical provisions. The best assumptions for future costs, mortality (including population analysis) and reversal are based on the Company's current knowledge of available statistics and analyses (Note 19.2 c).

5 Riadenie poistného a finančného rizika

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

5.1 Poistné riziko

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPf

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života.

Poistné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľ zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaškoľovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2020	2019
do 10 000 EUR	2 010 026	1 927 047
10 000 – 20 000 EUR	918 361	997 267
20 000 – 40 000 EUR	914 873	893 267
Nad 40 000 EUR	1 579 834	1 293 769
Spolu	5 423 094	5 111 350

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2020	2019
do 10 000 EUR	1 990 763	1 907 630
10 000 – 20 000 EUR	844 160	921 230
20 000 – 40 000 EUR	657 316	637 937
Nad 40 000 EUR	770 174	646 290
Spolu	4 262 413	4 113 087

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 332 miliónov EUR (2019: 357 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 84 miliónov EUR (2019: 101 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 78 miliónov EUR (2019: piatich fyzických osôb, 88 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2019: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných

5 Management of insurance and financial risks

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks as well as methods for how the Company manages them.

5.1 Insurance risk

The risk of insurance contracts is related to the fact that it is not clear if or when the insured event will occur, or in what amount the insurance claim will be. The nature of insurance contracts implies that this risk is accidental, and therefore unpredictable.

In insurance measured using probability theory, the main risk the Company is exposed to, is the possibility that the value of claims paid will be greater than the value of the corresponding insurance reserves. This could occur if the amount or severity of the claims (in terms of claimed amount) actually incurred is greater than originally anticipated. The claims are incidental and the actual number and amount of damages and claims will vary from year to year depending on the statistically determined level.

Experience demonstrates the larger the portfolio of similar insurance contracts, the lower the relative variability of the expected outcome. In addition, a diverse portfolio will less probably be affected globally by a change in any portfolio subgroup. The Company has developed its own underwriting strategy to differentiate the type of insurance risks received, and to achieve a sufficiently large set of risks to reduce the variability of expected outcomes within each category.

Factors increasing insurance risk include a lack of risk diversity in terms of type and size of risk, geographical location and type of industry.

5.1.1 Long-term insurance contracts and investment contracts with DPF

(i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

For insurance contracts with death being an insurance risk, the most significant factors that may increase the overall frequency of claims include epidemics or lifestyle changes, such as eating habits, smoking or sporting activities, which may result in earlier and more numerous claims than expected. For insurance contracts with the insurance risk being endowment, the most important factor is continuing progress in medical science and social conditions which extend life expectancy.

Insurance risk is also affected by the contract holder's right to pay reduced or no future premiums, to terminate the contract in full, or to exercise the guaranteed annuity option. As a result, the level of insurance risk is also

subject to the conduct of the contract holder. For example, it is probable that contract holders whose health has deteriorated significantly will be less inclined to terminate an insurance contract covering risk of death than contract holders remaining in good health.

The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. A medical check-up is required, depending on the amount of the insured sum for death or disability, and on the initial age of the insured.

The underwriting strategy is intended to ensure that the risks underwritten are well diversified, in terms of the type of risk and the level of insured benefits. For example, the Company balances death risk and survival risk through its portfolio. Medical selection is also included in the Company's underwriting procedures, with premiums which flexibly reflect the applicant's medical condition and medical history.

Concentration of insurance risk

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2020	2019
Under EUR 10,000	2,010,026	1,927,047
EUR 10,000 – 20,000	918,361	997,267
EUR 20,000 – 40,000	914,873	893,267
Over EUR 40,000	1,579,834	1,293,769
Total	5,423,094	5,111,350

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2020	2019
Under EUR 10,000	1,990,763	1,907,630
EUR 10,000 – 20,000	844,160	921,230
EUR 20,000 – 40,000	657,316	637,937
Over EUR 40,000	770,174	646,290
Total	4,262,413	4,113,087

Life insurance gross written premium represents EUR 332 million (2019: EUR 357 million), of which written premiums of the extraordinary premium represents EUR 84 million (2019: EUR 101 million). Extraordinary premiums mainly relate to contracts which are not exposed to significant insurance risk. Part of the extraordinary premium is highly concentrated within four natural persons, with frequent turnover of short-term deposits, with a premium written in the amount of EUR 78 million (2019: five natural persons, EUR 88 million). The average turnover of such short-term deposits is 1 month (2019: 1 month). The remaining part of the extraordinary premium life insurance income is spread among a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash inflows from insurance contracts

Uncertainty in the estimation of future insurance benefits from long-term insurance contracts arises from the unpredictability of long-term changes in overall levels of mortality, and the variability in policyholder behaviour.

The Company uses different mortality tables for different types of insurance (death, endowment, or pension insurance). The Company uses voluntary termination policies to

vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držiteľia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuit. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,3 %.

5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu opisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne

preskúmajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poistnej sumy 4 000 000 EUR a viac v poistení majetku a v poistení zodpovednosti za škodu nad 700 000 EUR.

Pri poistení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poistno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						
Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	91 526	1 364	3 000	-	7 249	103 139
Majetkové poistenie	20 515 327	1 877 522	1 319 143	1 313 611	77 745 978	102 771 581
Zodpovednostné poistenie	905 623	814 795	383 419	138 468	2 262 446	4 504 751
CASCO	5 409 390	130 571	-	-	-	5 539 961
PZP	1 600	500	-	-	4 137 272 865	4 137 274 965
Spolu	26 923 466	2 824 752	1 705 562	1 452 079	4 217 288 538	4 250 194 397

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						
Poistenie	do 300 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu	
Úraz	45 668	682	-	-	-	46 350
Majetkové poistenie	20 513 140	1 870 777	1 305 901	1 298 312	12 335 671	37 323 801
Zodpovednostné poistenie	904 206	812 395	306 509	130 510	711 615	2 865 235
CASCO	5 409 390	130 571	-	-	-	5 539 961
PZP	800	250	-	-	2 068 636 432	2 068 637 482
Spolu	26 873 224	2 814 675	1 612 410	1 428 822	2 081 683 718	2 114 412 829

identify deviations in actual experience of termination from assumptions. Statistical methods are used to determine the appropriate reverse quotas. In contracts with a guaranteed annuity option, the degree of insurance risk also depends on the number of contract holders who claim the annuity insurance option. The lower the current market interest rates in relation to the implicit rates in guaranteed annuities, the more likely it is that contract holders will make use of the possibility of such annuities.

The constant increase in life expectancy reflected in current annuity rates increases the probability that contract holders will exercise the option, and also increases the level of insurance risk borne by the Company under the annuities issued. Therefore, the Company uses historical data for the determination of provisions, and the probability of exercising a one-off payment option at the expense of annuity payments of 96.3% is included in the adequacy test.

5.1.2 Short-term insurance contracts

i) Amount and significance (in terms of size) of insurance claims

The underwriting strategy is part of the risk underwriting process, considering correct risk assessment from an actuarial point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the reporting period and focuses also on the target groups of clients. The objective is to ensure an appropriate risk distribution within the insurance portfolio.

Underwriting department employees review all insurance contracts annually (in the area of business insurance of property and liability for damage) and are entitled to refuse a renewal of the insurance contract or modify the conditions for renewal or prolongation of the insurance contract. Specific risk management tools include, for example, the use of a maximum limit for damages paid from a given insurance contract in one year. A system of bonuses and maluses is used to encourage clients to improve the claims process.

The issued revised guidelines introduce the following:

- it is possible to prepare an insurance offer for selected products only through the central desk of non-life insurance, regardless of the amount insured,
- an over-the-limit offer of property or liability insurance can only be drawn up through the central non-life insurance desk, with over-the-limit offer for a total sum assured in the amount of EUR 4,000,000 or more in property insurance, and EUR 700,000 or more in liability insurance.

For property and liability insurance, particularly in industrial production, the Company uses risk management methodology and techniques for risk assessment, potential loss analysis prior to risk underwriting through loss scenarios, as well as actuarial models for claim scenarios. The experience of reinsurance and partner insurance companies in risk diversification is also used.

Concentration of insurance risks as at 31 December 2020

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	91,526	1,364	3,000	-	7,249	103,139
Property	20,515,327	1,877,522	1,319,143	1,313,611	77,745,978	102,771,581
Liability	905,623	814,795	383,419	138,468	2,262,446	4,504,751
CASCO	5,409,390	130,571	-	-	-	5,539,961
MTPL	1,600	500	-	-	4,137,272,865	4,137,274,965
Total	26,923,466	2,824,752	1,705,562	1,452,079	4,217,288,538	4,250,194,397

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	45,668	682	-	-	-	46,350
Property	20,513,140	1,870,777	1,305,901	1,298,312	12,335,671	37,323,801
Liability	904,206	812,395	306,509	130,510	711,615	2,865,235
CASCO	5,409,390	130,571	-	-	-	5,539,961
MTPL	800	250	-	-	2,068,636,432	2,068,637,482
Total	26,873,224	2,814,675	1,612,410	1,428,822	2,081,683,718	2,114,412,829

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						
Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	97 560	1 664	-	-	-	99 224
Majetkové poistenie	20 362 657	1 900 269	1 373 436	1 308 983	74 477 144	99 422 489
Zodpovednostné poistenie	904 966	784 782	364 854	140 663	1 985 880	4 181 145
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	181	-	-	2 760	4 151 229 720	4 151 232 661
Spolu	26 835 514	2 851 396	1 738 290	1 452 406	4 227 692 744	4 260 570 350

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						
Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	48 780	832	-	-	-	49 612
Majetkové poistenie	20 360 470	1 893 524	1 360 194	1 293 684	12 215 253	37 123 125
Zodpovednostné poistenie	903 548	782 382	287 945	132 706	647 247	2 753 828
CASCO	5 470 150	164 681	-	-	-	5 634 831
PZP	90	-	-	1 380	2 075 614 860	2 075 616 330
Spolu	26 783 038	2 841 419	1 648 139	1 427 770	2 088 477 360	2 121 177 726

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorému je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní sa v Spoločnosti aplikuje povodňový limit plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na väčšinu majetkových zmlúv (obvykle vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy a určením maximálnej sumy). Spoločnosť tiež využíva systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov v segmente korporátnych zmlúv (na báze povodňových máp (rizikových zón) systému Aquarius, vyvinutého v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 19).

5.2 Finančné riziko

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

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

5.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2019

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	97,560	1,664	-	-	-	99,224
Property	20,362,657	1,900,269	1,373,436	1,308,983	74,477,144	99,422,489
Liability	904,966	784,782	364,854	140,663	1,985,880	4,181,145
CASCO	5,470,150	164,681	-	-	-	5,634,831
MTPL	181	-	-	2,760	4,151,229,720	4,151,232,661
Total	26,835,514	2,851,396	1,738,290	1,452,406	4,227,692,744	4,260,570,350

The total amount of insurance coverage in the group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	48,780	832	-	-	-	49,612
Property	20,360,470	1,893,524	1,360,194	1,293,684	12,215,253	37,123,125
Liability	903,548	782,382	287,945	132,706	647,247	2,753,828
CASCO	5,470,150	164,681	-	-	-	5,634,831
MTPL	90	-	-	1,380	2,075,614,860	2,075,616,330
Total	26,783,038	2,841,419	1,648,139	1,427,770	2,088,477,360	2,121,177,726

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

Natural disasters to which the Company is exposed are the most significant risk in this area. In recent years, flooding has been an increasingly common cause of damage in property insurance - as a result of water spills, heavy rains or snow melt. In order to reduce the risk of claims due to floods, the Company has established a maximum claim limit for one and all claims during a single insurance period, which is applied to the most of property contracts (usually at a specified percentage and at the total sum insured). The Company also applies a system of mapping flood risk areas and regions (based on the Aquarius flood map developed in cooperation with insurance companies SLASPO - Slovak Insurance Association).

ii) Estimates of future claim benefits

The Company is responsible for the payment of claims incurred during the term of the contract, even if the insured event was discovered after the contract termination. For this reason, claims are paid over a longer period, and a significant part of the provision is the provision for claims incurred but not reported (IBNR). There are many variables affecting the amount and period of payment of an insured event. Estimated claim costs include all costs necessary to settle the liability for the insured event (Note 19).

5.2 Financial risk

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets and liabilities, insurance receivables and liabilities, and reinsurance receivables and liabilities. The key financial risk is that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities under insurance and investment contracts with DPF. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, price risk and interest rate risk.

In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets, and seeks to minimise any potential adverse effects on the Company's financial position.

5.2.1 Liquidity risk

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts of life and non-life insurance differently.

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with fixed interest rates, considering that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner ensuring the cash flows arising from it at any time cover claims arising from insurance contractual obligations.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poisťných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poisťných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poisťných aktív a pasív v roku 2020 a 2019:

31. december 2020	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	323 248	22 389	133 423	165 126	83 127	30 589	2 705	437 359
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	794 665	34 199	202 829	276 518	113 891	151 128	47 593	826 158
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	89 839	23 251	69 654	3 267	-	-	-	96 172
Úvery a pohľadávky*	95 387	35 502	28 098	45 242	179	-	-	109 021
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	177 089	177 089	-	-	-	-	-	177 089
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	71 357	71 357	-	-	-	-	-	71 357
Zmluvy o zaistení	116 559	53 307	33 923	17 956	11 373	-	-	116 559
Peniaze a peňažné ekvivalenty	75 524	75 524	-	-	-	-	-	75 524
Aktíva celkom	1 743 668	492 618	467 927	508 109	208 570	181 717	50 298	1 909 239
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva*								
Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 325 820	84 336	177 287	222 688	167 731	155 140	292 145	1 099 327
Vklady od zaisťovateľov	64 881	30 105	16 872	10 348	5 722	1 873	-	64 920
Finančné a poisťné záväzky (pozn. 20)	62 049	57 524	4 203	454	84	-	-	62 265
Pasíva celkom	1 452 750	171 965	198 362	233 490	173 537	157 013	292 145	1 226 512

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets, insurance contracts and investment contracts with DPF in individual years, so that the present value of cash flows from financial assets is at least equal to the present value of future liabilities under these insurance contracts by individual years. The Company's management assesses cash flow coverage on a monthly basis and decides on the allocation of assets with respect to the matching results.

The Company is exposed to the risk of daily requirements for free cash resources, mainly from insurance activities (claims). Liquidity risk is the risk that cash is not available to pay liabilities at maturity date and at reasonable costs. The Company has set limits for sufficient free funds to cover its liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted contractual cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2020 and 2019:

31 December 2020	Residual value	0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	over 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost								
- fixed interest	323,248	22,389	133,423	165,126	83,127	30,589	2,705	437,359
Bonds available for sale								
- fixed interest	794,665	34,199	202,829	276,518	113,891	151,128	47,593	826,158
Bonds at fair value through profit or loss								
- fixed interest	89,839	23,251	69,654	3,267	-	-	-	96,172
Loans and receivables*	95,387	35,502	28,098	45,242	179	-	-	109,021
Equity securities**:								
- available for sale	177,089	177,089	-	-	-	-	-	177,089
- at fair value through profit or loss	71,357	71,357	-	-	-	-	-	71,357
Reinsurance contracts	116,559	53,307	33,923	17,956	11,373	-	-	116,559
Cash and cash equivalents	75,524	75,524	-	-	-	-	-	75,524
Total Assets	1,743,668	492,618	467,927	508,109	208,570	181,717	50,298	1,909,239

* Category Loans and receivables does not include non-financial assets.

** Equity securities have undetermined maturity.

Liabilities								
Insurance contracts and investment contracts with DPF	1,325,820	84,336	177,287	222,688	167,731	155,140	292,145	1,099,327
Deposits from reinsurer	64,881	30,105	16,872	10,348	5,722	1,873	-	64,920
Financial and insurance liabilities (Note 20)	62,049	57,524	4,203	454	84	-	-	62,265
Total liabilities	1,452,750	171,965	198,362	233,490	173,537	157,013	292,145	1,226,512

31. december 2019	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	322 362	18 993	100 301	192 930	102 218	31 725	2 756	448 923
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	717 670	50 408	152 204	291 576	106 388	105 881	48 520	754 977
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	109 789	16 022	93 047	3 401	-	-	-	112 470
Úvery a pohľadávky*	111 889	52 205	28 695	39 819	7 706	-	-	128 425
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	136 755	136 755	-	-	-	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	62 673	62 673	-	-	-	-	-	62 673
Zmluvy o zaistení	120 879	58 909	35 791	17 103	9 076	-	-	120 879
Peniaze a peňažné ekvivalenty	62 128	62 128	-	-	-	-	-	62 128
Aktíva celkom	1 644 145	458 093	410 038	544 829	225 388	137 606	51 276	1 827 230
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva*								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 284 529	106 784	213 773	254 230	180 991	165 455	312 317	1 233 550
Vklady od zaisťovateľov	66 566	32 944	18 186	9 851	3 651	1 999	-	66 631
Finančné a poisťné záväzky (pozn. 20)	87 545	80 516	5 975	1 208	68	-	-	87 767
Pasíva celkom	1 438 640	220 244	237 934	265 289	184 710	167 454	312 317	1 387 948

5.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Riziko zmeny trhových cien sa sleduje denným výpočtom Value at Risk v súlade so smernicou VIG „Anlage und Risikostrategie“ pre všetky cenné papiere a porovnaním výsledkov výpočtov k pridelenému rizikovému rozpočtu. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísaf v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poisťných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poisťné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poisťných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení	
	2020	2019
0,00	223	149
0,50	6 589	22
1,00	312 776	241 445
1,25	6 443	3 509
1,30	48 583	56 414
1,50	343	360
1,60	22 305	30 348
1,70	36 376	30 164
1,90	55 931	55 812
2,00	29 080	26 903
2,50	145 280	148 371
2,90	-	5
3,00	3 187	3 476
3,25	615	750
3,50	80 426	84 827
4,50	123 623	134 738
5,50	4 261	4 561
Bez úročenia	1 187	1 155
Celkom	877 228	823 009

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31 December 2019	Residual value	0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	over 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost								
- fixed interest	322,362	18,993	100,301	192,930	102,218	31,725	2,756	448,923
Bonds available for sale								
- fixed interest	717,670	50,408	152,204	291,576	106,388	105,881	48,520	754,977
Bonds at fair value through profit or loss								
- fixed interest	109,789	16,022	93,047	3,401	-	-	-	112,470
Loans and receivables*	111,889	52,205	28,695	39,819	7,706	-	-	128,425
Equity securities**:								
- available for sale	136,755	136,755	-	-	-	-	-	136,755
- at fair value through profit or loss	62,673	62,673	-	-	-	-	-	62,673
Reinsurance contracts	120,879	58,909	35,791	17,103	9,076	-	-	120,879
Cash and cash equivalents	62,128	62,128	-	-	-	-	-	62,128
Total Assets	1,644,145	458,093	410,038	544,829	225,388	137,606	51,276	1,827,230
* Category Loans and receivables does not include non-financial assets.								
** Equity securities have undetermined maturity.								
Liabilities								
Insurance contracts and investment contracts with DPf	1,284,529	106,784	213,773	254,230	180,991	165,455	312,317	1,233,550
Deposits from reinsurer	66,566	32,944	18,186	9,851	3,651	1,999	-	66,631
Financial and insurance liabilities (Note 20)	87,545	80,516	5,975	1,208	68	-	-	87,767
Total liabilities	1,438,640	220,244	237,934	265,289	184,710	167,454	312,317	1,387,948

5.2.2 Market risk

Market risks are monitored through changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. These calculations are performed by Market Risk Analyser, which is a part of SimCorp. The risk of changes in market prices is monitored for all securities on a daily basis by Value at Risk calculations, under internal VIG Directive "Anlage und Risikostrategie", and the results of calculations are compared to the assigned risk budget. The objective of risk management is to minimise the negative impact of market risks on the profit of the Company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual conditions result in insurance benefits that are fixed and guaranteed at the contract conclusion. The financial component of these claims is usually a fixed interest rate and, therefore, the Company's main financial risk in respect of these contracts is the risk that interest and capital income on financial assets, that cover insurance and investment contracts, will be insufficient to pay premiums liability. Financial assets covering short-term, non life reserves have a predominantly fixed interest rate. Most financial assets covering life reserves also have a fixed interest rate, as well as related insurance liabilities. The Company guarantees a technical interest rate in life insurance from 0% to 5.5%.

The following table gives an overview of the guaranteed technical interest rate in life insurance:

Guaranteed technical interest rate in %	Value of life insurance reserves	
	2020	2019
0.00	223	149
0.50	6,589	22
1.00	312,776	241,445
1.25	6,443	3,509
1.30	48,583	56,414
1.50	343	360
1.60	22,305	30,348
1.70	36,376	30,164
1.90	55,931	55,812
2.00	29,080	26,903
2.50	145,280	148,371
2.90	-	5
3.00	3,187	3,476
3.25	615	750
3.50	80,426	84,827
4.50	123,623	134,738
5.50	4,261	4,561
No interest	1,187	1,155
Total	877,228	823,009

Sensitivity analysis

The results of sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the profit or loss and equity of the Company when the interest rate changes by 50 basis points (Bb), bond convexity is not included.

31. december 2020	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňováciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+37 595
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+126	-

31. december 2019	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňováciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+32 601
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+192	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bazických bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 286 tis. EUR (2019: -/+ 373 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2020 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 4 694 tis. EUR (2019: 1 837 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2019: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(ii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2020 predstavoval 248 446 tis. EUR (2019: 199 428 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 15 458 tis. EUR (2019: 11 425 tis. EUR) s dopadom na ostatné komplexné zisky resp. straty a pokles, resp. nárast o 466 tis. EUR (2019: 356 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

5.2.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému

je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- so zmluvami na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poistníkov,
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany,
- s dlhovými cennými papiermi

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zadefinované limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

31 December 2020	Change of +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+37,595
Bonds at fair value through profit or loss	-/+126	-

31 December 2019	Change of +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+32,601
Bonds at fair value through profit or loss	-/+192	-

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 19.2 c).

The sensitivity analysis of changes in interest rates by +/- 50 Bp of deposits from a reinsurer shows a potential impact on the profit or loss of -/+ EUR 286 ths. (2019: EUR -/+ 373 ths.).

(ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2020, foreign currency assets were in the amount of EUR 4,694 ths. (2019: EUR: 1,837 ths.). The Company recorded no foreign currency liabilities (2019: no foreign currency liabilities), so the currency risk was assessed by the management as insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments. The Company manages price risk by monitoring profit sensitivity to this risk.

The outcome of sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in case of changes in the market price of equity securities. As at 31 December 2020, equity securities amounted to EUR 248,446 ths. (2019: EUR 199,428 ths.). A decrease or an increase of market prices by 10% would represent a decrease or an increase by EUR 15,458 ths. (2019: EUR 11,425 ths.) with impact on other comprehensive income or losses and decrease or increase by EUR 466 ths. (2019: EUR 356 ths.) with impact on the Company's profit. The effect of price risk on profit is immaterial for both, equity securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss covering investment life insurance, as the related liabilities under these contracts are affected to the same extent as a change in the reserve for unit-linked contracts.

5.2.3 Credit risk

Credit risk is the risk of loss, or of adverse change in financial position, resulting from fluctuations in the credit quality of issuers of securities and subsequent changes in the market price of the asset, counterparty and any obligors to which the

Company is exposed, such as counterparty default or credit spread risk.

Exposures to credit risk shall relate in particular to:

- risk mitigation contracts, including reinsurance contracts,
- bank cash as defined in article 6, item F of Council Directive 91/674/EHS,
- Receivables from intermediaries,
- debts of policyholders,
- other receivables bearing the risk of counterparty default,
- debt securities

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in co operation with its shareholder.

The credit risk of debt securities is defined by the Company in its investment and risk strategy for rating, type of investment, concentration risk and issuer domicile risk. These are regularly reassessed in cooperation with the Company's main shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a multi-stage collection process (intervention activities, judicial and execution enforcement, extrajudicial enforcement through external companies). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Accordingly, it ascertains the risk of default and reduces the value of such claims through creation of impairment allowance.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu.

Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2020

Dlhopisy									
Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hosp. výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	8 602	67 662	-	-	-	-	-	-
AA+	-	2 062	16 827	-	-	-	-	390	-
AA	-	66 443	39 226	-	162	-	-	5 433	-
AA-	-	18 539	40 883	-	599	-	-	12 472	-
A+	-	22 499	-	1	610	-	-	85 649	-
A	14 056	299 618	123 735	-	88	-	-	864	41 227
A-	62 252	67 806	27 232	-	64	-	-	12	22 263
BB+	-	29 320	-	-	-	-	-	-	-
BB	5 107	13 825	-	-	-	-	-	-	2 566
BB-	-	24 071	-	9 831	-	-	-	-	-
BBB+	-	100 452	-	33 899	-	-	-	215	-
BBB	-	96 755	-	-	-	-	-	-	7 532
BBB-	1 625	21 921	1 647	2 685	-	-	-	-	1 905
Bez ratingu	6 799	22 752	6 036	16 183	21 165	1 592***	8 508**	11 524	31
Spolu	89 839	794 665	323 248	62 599	22 688	1 592	8 508	116 559	75 524

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 911 tis. EUR

2019

Dlhopisy									
Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
AAA	-	497	49 876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1 862	16 826	-	-	-	-	329	-
AA	-	74 084	39 281	-	206	-	-	4 530	-
AA-	-	21 579	57 458	-	629	-	-	10 880	-
A+	833	222 479	114 811	-	2 047	-	-	89 547	56 421
A	24 108	21 572	9 035	-	22	-	-	1 176	2 943
A-	-	90 713	29 741	-	64	-	-	825	-
BB+	-	23 996	3 293	-	-	-	-	-	504
BB	6 169	16 152	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	14 982	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	65 135	80 556	-	33 561	-	-	-	-	-
BBB	-	99 699	-	2 761	-	-	-	-	2 260
BBB-	1 672	26 964	2 041	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	11 872	22 535	-	23 879	30 103	3 227***	15 390**	13 592	34
Spolu	109 789	717 670	322 362	60 201	33 071	3 227	15 390	120 879	62 162

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 588 tis. EUR

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poors rating scale. In case of debt financial assets, ratings by Moody's and Fitch agency are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach.

There is an exception for mortgage bonds issued by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to recognise an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available.

2020

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost						
AAA	-	8,602	67,662	-	-	-	-	-	-
AA+	-	2,062	16,827	-	-	-	-	390	-
AA	-	66,443	39,226	-	162	-	-	5,433	-
AA-	-	18,539	40,883	-	599	-	-	12,472	-
A+	-	22,499	-	1	610	-	-	85,649	-
A	14,056	299,618	123,735	-	88	-	-	864	41,227
A-	62,252	67,806	27,232	-	64	-	-	12	22,263
BB+	-	29,320	-	-	-	-	-	-	-
BB	5,107	13,825	-	-	-	-	-	-	2,566
BB-	-	24,071	-	9,831	-	-	-	-	-
BBB+	-	100,452	-	33,899	-	-	-	215	-
BBB	-	96,755	-	-	-	-	-	-	7,532
BBB-	1,625	21,921	1,647	2,685	-	-	-	-	1,905
Not rated	6,799	22,752	6,036	16,183	21,165	1,592***	8,508**	11,524	31
Total	89,839	794,665	323,248	62,599	22,688	1,592	8,508	116,559	75,524

* Other receivables does not include non-financial assets.

** The Company manages its credit risk by analysing the aging of receivables which is presented in the credit risk table of financial assets on the next page.

*** EUR 911 ths. was paid as at the date of preparing the financial statements.

2019

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost						
AAA	-	497	49,876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	1,862	16,826	-	-	-	-	329	-
AA	-	74,084	39,281	-	206	-	-	4,530	-
AA-	-	21,579	57,458	-	629	-	-	10,880	-
A+	833	222,479	114,811	-	2,047	-	-	89,547	56,421
A	24,108	21,572	9,035	-	22	-	-	1,176	2,943
A-	-	90,713	29,741	-	64	-	-	825	-
BB+	-	23,996	3,293	-	-	-	-	-	504
BB	6,169	16,152	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	14,982	-	-	-	-	-	-	-
BBB+	65,135	80,556	-	33,561	-	-	-	-	-
BBB	-	99,699	-	2,761	-	-	-	-	2,260
BBB-	1,672	26,964	2,041	-	-	-	-	-	-
Not rated	11,872	22,535	-	23,879	30,103	3,227***	15,390**	13,592	34
Total	109,789	717,670	322,362	60,201	33,071	3,227	15,390	120,879	62,162

* Other receivables does not include non-financial assets

** The Company manages its credit risk by analysing the aging of receivables which is presented in the credit risk table of financial assets on the next page.

*** As at the date of preparing the financial statement EUR 588 ths. was paid.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2020	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	75 524	-	-	-	-	-	-	75 524
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	323 248	-	-	-	-	-	-	323 248
Dlhopisy určené na predaj	794 665	-	-	-	-	-	-	794 665
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	89 839	-	-	-	-	-	-	89 839
Úvery	62 599	-	-	-	-	-	-	62 599
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	8 587	-	9 696	1 511	1 298	1 596	-	22 688
Regresné pohľadávky	8 508	-	-	-	-	-	-	8 508
Zaistné aktíva	116 559	-	-	-	-	-	-	116 559
Ostatné pohľadávky	1 592	-	-	-	-	-	-	1 592
Spolu	1 481 121	-	9 696	1 511	1 298	1 596	-	1 495 222

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2019	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	-	-	-	62 162
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	322 362	-	-	-	-	-	-	322 362
Dlhopisy určené na predaj	717 670	-	-	-	-	-	-	717 670
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	109 789	-	-	-	-	-	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	-	-	-	60 201
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	13 563	-	13 297	1 793	1 500	2 918	-	33 071
Regresné pohľadávky	15 390	-	-	-	-	-	-	15 390
Zaistné aktíva	120 879	-	-	-	-	-	-	120 879
Ostatné pohľadávky	3 227	-	-	-	-	-	-	3 227
Spolu	1 425 243	-	13 297	1 793	1 500	2 918	-	1 444 751

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2020	Not past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months - 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	75,524	-	-	-	-	-	75,524
Bonds at amortised cost	323,248	-	-	-	-	-	323,248
Financial assets available for sale	794,665	-	-	-	-	-	794,665
Financial assets at fair value through profit or loss	89,839	-	-	-	-	-	89,839
Loans	62,599	-	-	-	-	-	62,599
Receivables from policyholders* and from reinsurance	8,587	-	9,696	1,511	1,298	1,596	22,688
Recourse receivables	8,508	-	-	-	-	-	8,508
Reinsurance assets	116,559	-	-	-	-	-	116,559
Other receivables	1,592	-	-	-	-	-	1,592
Total	1,481,121	-	9,696	1,511	1,298	1,596	1,495,222

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2019	Not past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months - 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	62,162	-	-	-	-	-	62,162
Bonds at amortised cost	322,362	-	-	-	-	-	322,362
Financial assets available for sale	717,670	-	-	-	-	-	717,670
Financial assets at fair value through profit or loss	109,789	-	-	-	-	-	109,789
Loans	60,201	-	-	-	-	-	60,201
Receivables from policyholders* and from reinsurance	13,563	-	13,297	1,793	1,500	2,918	33,071
Recourse receivables	15,390	-	-	-	-	-	15,390
Reinsurance assets	120,879	-	-	-	-	-	120,879
Other receivables	3,227	-	-	-	-	-	3,227
Total	1,425,243	-	13,297	1,793	1,500	2,918	1,444,751

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	17 435	18 699
Tvorba	8 789	2 545
Použitie z titulu odpisu	-5 130	-3 809
Stav na konci roka	21 094	17 435
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 480	1 253
Tvorba	2	289
Rozpustenie	-1	-62
Stav na konci roka	1 481	1 480
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 026	1 460
Tvorba	28	3
Rozpustenie	-69	437
Stav na konci roka	985	1 026

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 408 100 tis. EUR (31. december 2019: 372 351 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2020 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solvency II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2020 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

Financial assets are presented net of impairment, and movements in impairment provisions were as follows:

Year ended 31 December	2020	2019
Impairment allowance for receivables from insurance and reinsurance		
At the beginning of the year	17,435	18,699
Creation	8,789	2,545
Release due to write-off	(5,130)	(3,809)
At the end of the year	21,094	17,435
Impairment allowance for receivables from brokers and intermediaries		
At the beginning of the year	1,480	1,253
Creation	2	289
Release	(1)	(62)
At the end of the year	1,481	1,480
Impairment allowance for other receivables		
At the beginning of the year	1,026	1,460
Creation	28	3
Release	(69)	(437)
At the end of the year	985	1,026

5.3 Capital management

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 408,100 ths. (31 December 2019: EUR 372,351 ths.).

The equity of the Company is stable and only changes in the revaluation reserve of the available-for-sale securities, and profit or loss for previous reporting periods and the current year. In managing capital to achieve this objective, the distribution of profits is approved by the General Meeting, ensuring that all legislative and solvency requirements are maintained.

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2020, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial situation report for the year 2020 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016.

6 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	29 648	21 464	51 112
Oprávky a opravné položky	-9 018	-17 576	-26 594
Zostatková hodnota	20 630	3 888	24 518
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	20 630	3 888	24 518
Prírastky	1 148	1 656	2 804
Úbytky	-1 641	-42	-1 683
Odpisy (Poznámka 29 b)	-563	-1 436	-1 999
Zostatková hodnota na konci obdobia	19 574	4 066	23 640
Stav k 31. decembra 2019			
Obstarávacia cena	28 767	21 148	49 915
Oprávky a opravné položky	-9 193	-17 082	-26 275
Zostatková hodnota	19 574	4 066	23 640
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	19 574	4 066	23 640
Prírastky	1 521	1 383	2 904
Úbytky	-491	-12	-503
Reklasifikácia*	3 541	-	3 541
Odpisy (Poznámka 29 b)	-643	-1 625	-2 268
Zostatková hodnota na konci obdobia	23 502	3 812	27 314
Stav k 31. decembra 2020			
Obstarávacia cena	32 890	21 964	54 854
Oprávky a opravné položky	-9 388	-18 152	-27 540
Zostatková hodnota	23 502	3 812	27 314

* Spoločnosť v roku 2020 preklasifikovala budovu s pozemkom v hodnote 3 541 tis. EUR z investícií do nehnuteľností z dôvodu jej zmeny využívania na prevádzkové účely.

Odpisy vo výške 2 268 tis. EUR (31. december 2019: 1 999 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 64 118 tis. EUR (31. december 2019: 64 121 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2020 predstavuje 30 863 tis. EUR (31. december 2019: 28 982 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

6 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Equipment motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2018			
Acquisition cost	29,648	21,464	51,112
Accumulated depreciation and impairment	(9,018)	(17,576)	(26,594)
Net book value	20,630	3,888	24,518
Year ended 31 December 2018			
At the beginning of the year	20,630	3,888	24,518
Assets acquired by merger	1,148	1,656	2,804
Additions	(1,641)	(42)	(1,683)
Depreciation (Note 29 b)	(563)	(1,436)	(1,999)
Net book value at the year end	19,574	4,066	23,640
As at 31 December 2018			
Acquisition cost	28,767	21,148	49,915
Accumulated depreciation and impairment	(9,193)	(17,082)	(26,275)
Net book value	19,574	4,066	23,640
Year ended 31 December 2019			
At the beginning of the year	19,574	4,066	23,640
Additions	1,521	1,383	2,904
Disposals	(491)	(12)	(503)
	3,541	-	3,541
Depreciation (Note 29 b)	(643)	(1,625)	(2,268)
Net book value at the end of the year	23,502	3,812	27,314
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	32,890	21,964	54,854
Accumulated depreciation and impairment	(9,388)	(18,152)	(27,540)
Net book value	23,502	3,812	27,314

* In 2020, the company reclassified a building with land in the amount of EUR 3,541 ths. from investment property due to its change of use for operational purposes.

Depreciation of EUR 2,268 ths. (31 December 2019: EUR 1,999 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

Property, plant and equipment are insured against standard risks in the sum insured of EUR 64,118 ths. (31 December 2019: EUR 64,121 ths.).

Fair value of land and buildings is determined by an expert opinion, which is based on the general value of real estate using the method of positional differentiation. As at 31 December 2020 represents EUR 30,863 ths. (31 December 2019: EUR 28,982 ths.) and is included in level 3 with respect to the value hierarchy stipulated in IFRS 13.

7 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	1 361	12 285	13 646
Oprávky a opravné položky	-	-1 543	-1 543
Zostatková hodnota	1 361	10 742	12 103
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	1 361	10 742	12 103
Prírastky	3	760	763
Úbytky	-917	-6 539	-7 456
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-181	-181
Zostatková hodnota na konci obdobia	447	4 782	5 229
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	447	4 961	5 408
Oprávky a opravné položky	-	-179	-179
Zostatková hodnota	447	4 782	5 229
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	447	4 782	5 229
Prírastky	-	-	-
Úbytky	-	-756	-756
Reklasifikácia*	-387	-3 154	-3 541
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-18	-18
Zostatková hodnota na konci obdobia	60	854	914
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	60	891	951
Oprávky a opravné položky	-	-37	-37
Zostatková hodnota	60	854	914

* Spoločnosť v roku 2020 preklasifikovala budovu s pozemkom v hodnote 3 541 tis. EUR do hmotného majetku z dôvodu jej zmeny využívania na prevádzkové účely.

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2020 je 923 tis. EUR (31. december 2019: 5 372 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 18 tis. EUR (31. december 2019: 181 tis. EUR) boli zaúčtované na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

V priebehu roka 2019 Spoločnosť vložila nehnuteľnosť v zostatkovej hodnote 6 612 tis. EUR do základného imania novovzniknutej dcérskej spoločnosti. Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Košiciach. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2020	70 %	30 %
2019	70 %	30 %

V roku 2020 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 126 tis. EUR (31. december 2019: 515 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 17 tis. EUR (31. december 2019: 104 tis. EUR). Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s vypovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

7 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2019			
Acquisition cost	1,361	12,285	13,646
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	(1,543)	(1,543)
Net book value	1,361	10,742	12,103
Year ended 31 December 2019			
At the beginning of the period	1,361	10,742	12,103
Additions	3	760	763
Disposals	(917)	(6,539)	(7,456)
Charge for the year (Note 29 b)	-	(181)	(181)
Net book value at the end of the period	447	4,782	5,229
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	447	4,961	5,408
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	(179)	(179)
Net book value	447	4,782	5,229
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	447	4,782	5,229
Additions	-	-	-
Disposals	-	(756)	(756)
Reclassification*	(387)	(3,154)	(3,541)
Charge for the year (Note 29 b)	-	(18)	(18)
Net book value at the end of the period	60	854	914
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	60	891	951
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	(37)	(37)
Net book value	60	854	914

* In 2020, the Company reclassified a building and land in the amount of EUR 3,541 ths. to property, plant and equipment due to its change of use for operational purposes.

Investment property is not recognised in the Company's balance sheet at fair value. The Company uses a cost model. The fair value of investments in real estate and land as at 31 December 2020 is EUR 923 ths. (31 December 2019: EUR 5,372 ths.) and is based on the general value of the property determined by an expert opinion using the position differentiation method. According to the fair value hierarchy set out in IFRS 13, it is included in level 3.

Depreciation in the amount of EUR 18 ths. (31 December 2019: EUR 181 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

In 2019, the Company contributed an immovable property with a net book value in the amount of EUR 6,612 ths. into the share capital of the newly established subsidiary. The company leases a part of the building and the land in Kosice to another entity. Real estate investments are calculated by the percentage of leased area.

The percentages used to calculate investment property were as follows:

	Assets in use by the Company	Investment property
2020	70%	30%
2019	70%	30%

In 2020, the Company's income from investment properties amounted to EUR 126 ths. (31 December 2019: EUR 515 ths.). The investment property related expenses were in the amount of EUR 17 ths. EUR (31 December 2019: EUR 104 ths.). Lease contracts can be terminated at a three-month notice period in general

8 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	25 894	256	26 150
Oprávky a opravné položky	-18 531	-256	-18 787
Zostatková hodnota	7 363	-	7 363
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Stav na začiatku obdobia	7 363	-	7 363
Prírastky	3 447	-	3 447
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 058	-	-2 058
Zostatková hodnota na konci obdobia	8 752	-	8 752
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	29 341	256	29 597
Oprávky a opravné položky	-20 589	-256	-20 845
Zostatková hodnota	8 752	-	8 752
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	8 752	-	8 752
Prírastky	4 672	-	4 672
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 238	-	-2 238
Zostatková hodnota na konci obdobia	11 186	-	11 186
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	34 013	256	34 269
Oprávky a opravné položky	-22 827	-256	-3 083
Zostatková hodnota	11 186	-	11 186

Amortizácia vo výške 2 238 tis. EUR (31. december 2019: 2 058 tis. EUR) bola zaúčtovaná na farchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

8 Intangible assets

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2019			
Acquisition cost	25,894	256	26,150
Accumulated depreciation and impairment allowances	(18,531)	(256)	(18,787)
Net book value	7,363	-	7,363
Year ended 31 December 2019			
At the beginning of the period	7,363	-	7,363
Additions	3,447	-	3,447
Amortisation (Note 29 b)	(2,058)	-	(2,058)
Net book value at the end of the period	8,752	-	8,752
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	29,341	256	29,597
Accumulated depreciation and impairment allowances	(20,589)	(256)	(20,845)
Net book value	8,752	-	8,752
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	8,752	-	8,752
Additions	4,672	-	4,672
Amortisation (Note 29 b)	(2,238)	-	(2,238)
Net book value at the end of the period	11,186	-	11,186
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	34,013	256	34,269
Accumulated amortisation and impairment allowances	(22,827)	(256)	(23,083)
Net book value	11,186	-	11,186

Amortisation in the amount of EUR 2,238 ths. (31 December 2019: EUR 2,058 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

9 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Obdobie končiace 31. decembra 2019			
Vplyv prechodu na IFRS 16	7 243	11	7 254
Prírastky	553	35	588
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 541	-4	-1 545
Zostatková hodnota na konci obdobia	6 255	42	6 297
Stav k 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	7 762	46	7 808
Oprávky a opravné položky	-1 507	-4	-1 511
Zostatková hodnota	6 255	42	6 297
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	6 255	42	6 297
Prírastky	625	-	625
Úbytky	-1 666	-4	-1 670
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 452	-21	-1 473
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 762	17	3 779
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	5 470	37	5 507
Oprávky a opravné položky	-1 708	-20	-1 728
Zostatková hodnota	3 762	17	3 779

Odpisy vo výške 1 473 (31. december 2019: 1 545 tis. EUR) sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Nákladový úrok	93	78
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzku*	169	132
Náklady na krátkodobý nájom	8	259
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	-	22

* zahŕňajú najmä náklady na energie a náklady na údržbu a prevádzku

9 Right-of-use assets

	Office space	Other assets	Total
Year ended 31 December 2019			
IFRS 16 impact	7,243	11	7,254
Additions	553	35	588
Depreciation (Note 29 b)	(1,541)	(4)	(1,545)
Net book value at the end of the period	6,255	42	6,297
As at 31 December 2019			
Acquisition cost	7,762	46	7,808
Accumulated depreciation and impairment allowances	(1,507)	(4)	(1,511)
Net book value	6,255	42	6,297
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	6,255	42	6,297
Additions	625	-	625
Disposals	(1,666)	(4)	(1,670)
Depreciation (Note 29 b)	(1,452)	(21)	(1,473)
Net book value at the end of the period	3,762	17	3,779
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	5,470	37	5,507
Accumulated depreciation and impairment allowances	(1,708)	(20)	(1,728)
Net book value	3,762	17	3,779

Depreciation in the amount of EUR 1,473 (31 December 2019: EUR 1,545 ths.) are recognised in marketing and administrative expenses. The Company mainly leases premises for regional offices and sales points.

The following table summarises lease-related transactions recognised in profit or loss:

Year ended 31 December	2020	2019
Interest expense	93	78
Variable rental costs not included in the liability measurement*	169	132
Short-term rental costs	8	259
Low-value tangible assets	-	22

* including energy costs, maintenance and operating costs

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2020	2019	2020	2019
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	-	61,05	-	47 818
CAPITOL, a. s.	100,00	100,00	4 249	5 199
Slovexperta, s. r. o.	85,00	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	51,00	63	63
VIG Offices 1, s.r.o.	100,00	100,00	30 390	30 390
VIG Home, s.r.o.	100,00	-	9 800	-
VIG ZP, s.r.o.	51,00	-	1 530	-
Stav na konci roka			46 038	83 476

V roku 2020 vznikla zápisom do Registra mimovládnych neziskových organizácií Nadácia poisťovne KOOPERATIVA.

Na základe zmluvy uzavretej s materskou spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe sa k 15. júnu 2020 uskutočnil prevod majetkového podielu v dcérskej spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group. Predajná cena podielu predstavovala 49 091 tis. EUR.

Spoločnosť v roku 2020 obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti VIG Home, s. r. o. v hodnote 2 300 tis. EUR od tretej strany, následne uskutočnila peňažný vklad do jej základného imania vo výške 7 500 tis. EUR. V priebehu roka bola založená spoločnosť VIG ZP, a. s. Hodnota investície vo výške 1 530 tis. EUR predstavuje 51 %-ný podiel, zvyšná časť spoločnosti je vo vlastníctve LVP Holding GmbH, patriacej do Skupiny.

2020

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poisťných udalostí	753	246	507	4 216	36
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 006	1 242	2 764	4 080	312
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	335	54	281	1 321	12
VIG Offices 1, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	30 613	30 121	492	54	-211
VIG Home, s. r. o.	Prenájom nehnuteľností	14 319	7 978	6 341	65	-138
VIG ZP, s. r. o.	Prenájom nehnuteľností	6 829	2 992	3 837	-	-8

* hrubé predpísané poisťné

10 Investments in subsidiaries

The Company has the following shares. All subsidiaries are unlisted, with registered offices in the Slovak Republic:

Year ended 31 December	Equity / voting share %		Investment value	
	2020	2019	2020	2019
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	-	61.05	-	47,818
CAPITOL, a. s.	100.00	100.00	4,249	5,199
Slovexperta, s. r. o.	85.00	85.00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51.00	51.00	63	63
VIG Offices 1, s.r.o.	100.00	100.00	30,390	30,390
VIG Home, s.r.o.	100.00	-	9,800	-
VIG ZP, s.r.o.	51.00	-	1,530	-
At the end of the year			46,038	83,476

In 2020, the foundation Nadácia poisťovne KOOPERATIVA was established and incorporated to the Register of non-government non-profit organizations.

As at 15 June 2020, based on an agreement with the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, the ownership share in the subsidiary KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group was transferred. The sale price of the share was in the amount of EUR 49,091 ths.

In 2020, the Company acquired a 100% share in VIG Home, s. r. o. in the amount of EUR 2,300 ths. from a third party, subsequently made a cash contribution of share capital in the amount of EUR 7,500 ths. During the year, a company VIG ZP, a. s. was established. The investment value of EUR 1,530 ths. represents a 51% share, the remaining part of the company is owned by LVP Holding GmbH, which belongs to the Group.

2020

Company Name	Business activity	Assets	Equity	Liabilities	Revenues	Profit or loss
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	753	246	507	4,216	36
CAPITOL, a. s.	Insurance intermediation	4,006	1,242	2,764	4,080	312
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technical and economic consultancy	335	54	281	1,321	12
VIG Offices 1, s.r.o.	Rental of real estate	30,613	30,121	492	54	(211)
VIG Home, s. r. o.	Rental of real estate	14,319	7,978	6,341	65	(138)
VIG ZP, s. r. o.	Rental of real estate	6,829	2,992	3,837	-	(8)

* gross written premium

2019

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Poisťovňa	367 255	70 096	297 159	167 537*	1 106
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poistných udalostí	927	224	703	5 050	82
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 290	1 220	3 070	4 299	272
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	526	41	485	1 585	17
VIG Offices 1, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	30 335	30 332	3	17	-58

* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich aj vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %.

Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 9,95 %. Pri spoločnosti Capitol, a.s. boli identifikované faktory možného znehodnotenia investície a na základe výsledku testu Spoločnosť znížila hodnotu investície v tejto spoločnosti o 950 tis. EUR.

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	116 559	120 879
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	116 559	120 879
Krátkodobé	53 307	58 909
Dlhodobé	63 252	61 970

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2020 1 908 tis. EUR (31. december 2019: 1 849 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2020 114 651 tis. EUR (31. december 2019: 119 030 tis. EUR).

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13)

2019

Company Name	Business activity	Assets	Equity	Liabilities	Revenues	Profit or loss
KOMUNÁLNÁ poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	Insurance company	367,255	70,096	297,159	167,537*	1,106
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	927	224	703	5,050	82
CAPITOL, a. s.	Intermediation of insurance	4,290	1,220	3,070	4,299	272
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technical and economic consultancy	526	41	485	1,585	17
VIG Offices 1, s.r.o.	Rental of immovables	30,335	30,332	3	17	(58)

* gross written premium

The Company performed an impairment test for investments in subsidiaries as at the balance sheet date. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows, the increase was calculated at the level of the expected long-term inflation rate of 1%.

Expected future cash flows were discounted to present value using a discount factor of 9.95%. At Capitol, a.s., factors of possible impairment of the investment were identified and based on the test result, the Company reduced the value of the investment in this company by EUR 950 ths.

11 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2020	2019
Reinsurers' share in insurance liabilities	116,559	120,879
Total reinsurance assets	116,559	120,879
Short-term	53,307	58,909
Long-term	63,252	61,970

As at 31 December 2020, the reinsurers' share of liabilities from long-term life insurance contracts amounted to EUR 1,908 ths. (31 December 2019: EUR 1,849 ths.) and as at 31 December 2020 the reinsurers' share of liabilities from non-life insurance was in the amount of EUR 114,651 ths. (31 December 2019: EUR 119,030 ths.).

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company under insurance contracts subject to reinsurance are included in Loans and receivables (Note 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na

obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie

31. december 2020	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	177 089	-	-	177 089
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	71 357	-	71 357
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	87 029	-	-	236 219	323 248
- určené na predaj	-	794 665	-	-	794 665
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	89 839	-	89 839
Úvery	62 599	-	-	-	62 599
Ostatné pohľadávky	1 592	-	-	-	1 592
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	75 524	-	-	-	75 524

31. december 2019	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	136 755	-	-	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	62 673	-	62 673
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	82 716	-	-	239 646	322 362
- určené na predaj	-	717 670	-	-	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	109 789	-	109 789
Úvery	60 201	-	-	-	60 201
Ostatné pohľadávky	3 227	-	-	-	3 227
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	62 162	-	-	-	62 162

12 Financial assets

For the measurement purposes, IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement classifies financial assets into the following categories: (a) Loans and receivables; (b) Assets available for sale; (c) Financial assets held to maturity; (d) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets classified in this category on a voluntary basis at the time of acquisition; and (ii) assets held

for trading. Insurance contracts, investment contracts with DPf, and reinsurance contracts are in the scope of IFRS 4 Insurance Contracts and not in scope of IAS 39.

The following table provides a classification between asset categories for disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosures, and the measurement categories established under IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

31 December 2020	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Total
Equity securities:					
- held for sale	-	177,089	-	-	177,089
- at fair value through profit or loss	-	-	71,357	-	71,357
Debt securities:					
- at amortised cost	87,029	-	-	236,219	323,248
- held for sale	-	794,665	-	-	794,665
- at fair value through profit or loss	-	-	89,839	-	89,839
Loans	62,599	-	-	-	62,599
Other receivables	1,592	-	-	-	1,592
Cash and cash equivalents	75,524	-	-	-	75,524

31 December 2019	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Total
Equity securities:					
- held for sale	-	136,755	-	-	136,755
- at fair value through profit or loss	-	-	62,673	-	62,673
Debt securities:					
- at amortised cost	82,716	-	-	239,646	322,362
- held for sale	-	717,670	-	-	717,670
- at fair value through profit or loss	-	-	109,789	-	109,789
Loans	60,201	-	-	-	60,201
Other receivables	3,227	-	-	-	3,227
Cash and cash equivalents	62,162	-	-	-	62,162

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	Krátkodobá časť	2020 Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	2019 Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	47 543	129 546	177 089	36 294	100 461	136 755
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 659	66 698	71 357	3 556	59 117	62 673
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	9 886	313 362	323 248	4 604	317 758	322 362
- určené na predaj	15 948	778 717	794 665	32 861	684 809	717 670
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	17 838	72 001	89 839	15 306	94 483	109 789
Ostatné pohľadávky						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 592	-	1 592	3 227	-	3 227
	75 524	-	75 524	62 162	-	62 162

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poistných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia. Pri dlhových cenných papieroch členenie zohľadňuje zostávajúcu dobu do ich splatnosti.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov,

ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2020	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	145 855	8 725	-	154 580
- dlhové cenné papiere	578 133	216 532	-	794 665
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	51 411	17 410	2 536	71 357
- dlhové cenné papiere	2 442	60 362	27 035	89 839
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	777 841	303 029	29 571	1 110 441
Rok končiaci 31. decembra 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	114 246	-	-	114 246
- dlhové cenné papiere	550 529	167 141	-	717 670
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	62 673	-	-	62 673
- dlhové cenné papiere	2 505	81 022	26 262	109 789
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	729 953	248 163	26 262	1 004 378

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

The following table provides the breakdown of short-term and long-term financial instruments:

Year ended 31 December	2020			2019		
	Short-term	Long-term	Total	Short-term	Long-term	Total
Equity securities:						
- held for sale	47,543	129,546	177,089	36,294	100,461	136,755
- at fair value through profit or loss	4,659	66,698	71,357	3,556	59,117	62,673
Debt securities:						
- at amortised cost	9,886	313,362	323,248	4,604	317,758	322,362
- held for sale	15,948	778,717	794,665	32,861	684,809	717,670
- at fair value through profit or loss	17,838	72,001	89,839	15,306	94,483	109,789
Other receivables	1,592	-	1,592	3,227	-	3,227
Cash and cash equivalents	75,524	-	75,524	62,162	-	62,162

The Company included structured bonds with embedded derivatives in the fair value through profit or loss category. Equity securities have been included in this category due to long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions - related to unit-linked.

For equity securities, the short-term portion represents equity securities which serve to cover non-life insurance technical provision and the long-term portion represents equity securities that serve to cover life insurance technical provision. For debt securities, the split is determined based on the maturity date.

Fair value of financial instruments

Fair value measurement is analysed in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets, (ii) level two measurements are valuation techniques with all material inputs

observable for the asset, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market inputs (subjective inputs included). The management makes judgment in categorising financial instruments according to the fair value hierarchy. If valuation requires an input parameter derived from market prices but requires significant adjustment, it is a level three valuation. The significance of the input parameter is evaluated in comparison with the total fair value of the item.

(a) Financial asset valued at fair value

Continuous fair value measurements are those for which accounting standards either require or permit fair value measurements in the balance sheet at the end of each reporting period. These valuations are analysed according to the fair value hierarchy as follows:

Year ended 31 December 2020	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Held for sale				
- equity securities*	145,855	8,725	-	154,580
- debt securities	578,133	216,532	-	794,665
At fair value through profit or loss				
- equity securities	51,411	17,410	2,536	71,357
- debt securities	2,442	60,362	27,035	89,839
Total financial assets at fair value	777,841	303,029	29,571	1,110,441
Year ended 31 December 2019	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Held for sale				
- equity securities*	114,246	-	-	114,246
- debt securities	550,529	167,141	-	717,670
At fair value through profit or loss				
- equity securities	62,673	-	-	62,673
- debt securities	2,505	81,022	26,262	109,789
Total financial assets at fair value	729,953	248,163	26,262	1,004,378

* excluding equity securities carried at cost

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 22 509 tis. EUR (2019: 22 509 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhovú cenu

nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej relevantné stanovenie by si vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2020	2019	2020	2019
VIG RE zajišťovna, a.s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	4,32	4,32	9 713	9 713
VIG Offices, s. r. o.	0,01	0,01	1	1
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
Stav na konci roka			22 509	22 509

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	8 725 (2019: 0)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	17 410 (2019: 0)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	216 532 (2019: 167 141)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	60 362 (2019: 81 022)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2019: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2020 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Podielové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	2 536	Expertné ohodnotenie	Subjektívne stanovené očakávania predajnej ceny podkladového aktíva	15 %	±15 %	± 481
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 035	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	-0,73 % - 4,30 % (0,19 %)	± 50 bps	± 361

In addition to the above securities, the portfolio of available for sale securities also includes equity securities at cost of EUR 22,509 ths. (2019: EUR 22,509 ths.). These are unlisted securities in VIG group companies and other shares for which the difference between market value and acquisition cost is not material, or for which the market value is not evaluated regularly, as relevant market price estimate would bear

unreasonable costs. The Company's investment strategy is to hold these securities long-term. As at each balance sheet date, the Company assesses whether there are any events resulting in a decrease in their value. When sold, the carrying amount of these financial assets is recognised in profit or loss.

Year ended 31 December	Equity / voting share %		Investment value	
	2020	2019	2020	2019
VIG RE zajišťovna, a.s.	10.00	10.00	12,768	12,768
VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.	4.32	4.32	9,713	9,713
VIG Offices, s. r. o.	0.01	0.01	1	1
Burza cenných papierov Bratislava	0.63	0.63	27	27
At the end of the year			22,509	22,509

The description of valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

Assets measured at level 2 fair value:	Fair Value	Valuation Technique	Input parameters
Equity securities:			
- held for sale	8,725 (2019: 0)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread
- at fair value through profit or loss	17,410 (2019: 0)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread
Debt securities:			
- held for sale	216,532 (2019: 167,141)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread
- at fair value through profit or loss	60,362 (2019: 81,022)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling in level 2 fair value measurements during the year (2019: no changes).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2020 is as follows:

Assets measured at Level 3 fair value:	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Equity securities:						
- at fair value through profit or loss	2,536	Expert evaluation	Subjectively determined expectations of the selling price of the underlying asset	15 %	±15 %	± 481
Debt securities:						
- at fair value through profit or loss	27,035	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	(0.73 %)- 4.30 % (0.19 %)	± 50 bps	± 361

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2019 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 262	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	0,43 % - 4,41 % (0,41 %)	± 50 bps	± 487

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2019: bez zmeny). Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu

príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2020 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januáru 2020	-	26 262	26 262
Celkové zisky a straty	-3 865	-4 837	- 8 702
- z toho v ziskoch a stratách	-3 865	-4 837	-8 702
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Maturita	-	-	-
Presun do úrovne 3*	6 401	5 610	12 011
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 536	27 035	29 571

* Cena dlhopisu NOVAGR 5 07/27/21 - SK4120011933 bola k 31. decembru 2020 stanovená na úrovni 0 % nominálnej hodnoty pre pozície vo vlastnom portfóliu (na vlastné riziko). Ručiteľom dlhopisu a 100 % vlastníkom emitenta Nova Green Finance, a. s. je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., ktorá má problémy s likviditou (k dátumu účtovnej závierky nevyplatila ňou emitovaný dlhopis ARCACA 7/08/12/20 - SK4120010927 splatný 12.8.2020). Rovnako nie sú dostupné auditované účtovné závierky emitenta ani ručiteľa k 30. júnu 2020 alebo novšie, na základe ktorých by sa dala posúdiť ich finančná situácia po rozšírení nákazy Covid-19 a jej vplyve na ekonomiku. Trh pre dlhopis SK4120011933 je nefunkčný a neposkytuje žiadnu informáciu o cene dlhopisu. Preto na ocenenie dlhopisu k 31. decembru 2020 pre pozície vo vlastnom portfóliu bola použitá cena 0 %. Na ocenenie pozícií dlhopisu SK4120011933 slúžiacich na krytie technických rezerv investičného životného poistenia bola použitá cena 15 % v súlade s doterajšou praxou, keď na určenie ceny slúžilo ocenenie dlhopisu od správcu cenných papierov. Podielový fond Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny I2, o.p.f. (IF2) vo svojom majetku obsahuje dlhopis SK4210001604, emitovaný spoločnosťou Nova Real Estate Finance, a. s. (NREF). Ručiteľom dlhopisu a 100 % vlastníkom emitenta NREF je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a.s. Dlhopis SK4210001604 v majetku fondu IF2 bol k 31. decembru 2020 ocenený cenou stanovenou depozitárom fondu spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s. na úrovni 15 %.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2019 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Dlhové cenové papiere	Spolu
K 1. januáru 2019	27 979	27 979
Celkové zisky a straty	1 603	1 603
- z toho v ziskoch a stratách	1 603	1 603
- z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-
Nákupy	-	-
Maturita	-3 320	-3 320
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	26 262	26 262

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2019 is as follows:

Assets measured at Level 3 fair value:	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Debt securities:						
- at fair value through profit or loss	26,262	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	0.43% - 4.41% (0.41%)	± 50 bps	± 487

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2019: no changes). Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due

to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in debt securities yield curve and/or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

The change in financial instruments at level 3 during the year 2020 was as follows:

At fair value through profit or loss	Equity securities	Debt securities	Total
As at 1 January 2020	-	26,262	26,262
Total gains and losses	(3,865)	(4,837)	(8,702)
- of which in profit or loss	(3,865)	(4,837)	(8,702)
- of which in other comprehensive income and losses	-	-	-
Purchases	-	-	-
Maturity	-	-	-
Transfer to Level 3	6,401	5,610	12,011
Total financial assets at fair value	2,536	27,035	29,571

* As at 31 December 2020, the price of the NOVAGR 5 07/27/21 - SK4120011933 bond was set at 0 % of the nominal value for positions in own portfolio (at own risk). The guarantor of the bond and the 100 % owner of the issuer Nova Green Finance, a. s. is Arca Capital Slovakia, a. s., which has liquidity problems (as at the balance sheet date, it did not pay out its issued bond ARCACA 7/08/12/20 - SK4120010927 due on 12 August 2020). Also, the audited financial statements of the issuer or guarantor as of 30 June 2020 or later are not available to assess their financial situation after Covid-19 outbreak and its impact on the economy. The market for bond SK4120011933 is inoperative and does not provide any price of the bond. Therefore, a price of 0 % was used to value the bond as at 31 December 2020 for positions in own portfolio, and a price of 15 % was used to value the positions of bond SK4120011933 used to cover the technical provisions of unit-linked life insurance in accordance with the usual practice when the price of the bond was valued by the depository. The mutual fund Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s., Inštitucionálny I2, o.p.f. (IF2) includes also bond SK4210001604, issued by Nova Real Estate Finance, a.s. (NREF) in its assets. The guarantor of the bond and 100 % owner of the issuer NREF is Arca Capital Slovakia, a.s. Bond SK4210001604 in the IF2 fund was valued as at 31 December 2020 at the price set by the fund's depository, Slovenská sporiteľňa, a. s. at the level of 15 %.

The change in financial instruments at level 3 during the year 2019 was as follows:

At fair value through profit or loss	Debt securities	Total
As at 1 January 2019	27,979	27,979
Total gains and losses	1,603	1,603
- of which in profit or loss	1,603	1,603
- of which in other comprehensive income and losses	-	-
Purchases	-	-
Maturity	(3,320)	(3,320)
Total financial assets at fair value	26,262	26,262

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok	
31. december 2020	
Podielové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-3 865
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-4 837
31. december 2019	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	1 603

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou tržovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie. Model pre výpočet ocenenia je navrhovaný depozitárom, v ktorého úschove sú dané dlhové cenné papiere.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2019: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 356 tis. EUR (31. december 2019: 481 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2020	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	323 248	117 554	316 981	-	434 535
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 899	-	42 736	-	42 736
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	357 147	117 554	359 717	-	477 271

Rok končiaci 31. decembra 2019	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	322 362	239 404	190 116	-	429 520
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 561	-	41 446	-	41 446
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	355 923	239 404	231 562	-	470 966

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2020			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 899	42 736	1 290
31. december 2019			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 561	41 446	3 420

Revaluation gains/losses from financial assets held at year-end at level 3 to fair value are recognised in profit or loss:

	Revaluation through profit or loss
31 December 2020	
Equity securities at fair value through profit or loss	(3,865)
Debt securities at fair value through profit or loss	(4,837)
31 December 2019	
Debt securities at fair value through profit or loss	1,603

(b) Valuation processes for level 3 fair value measurements of financial assets

Level 3 debt securities are valued at the theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flow method, where the input parameters are the government bond yield curve and a spread stipulated by an expert estimate, considering the issuer's credit spread, debt seniority and marketability of the issue. The valuation calculation model is proposed by the depositary which holds the custody of debt securities.

During fair value determination, the most important input parameter is the issuer's credit risk spread. A change of 0.5 % in the risk spread would not have an impact on other comprehensive income (31 December 2019: no impact on other comprehensive income) and impact on profit or loss would amount to EUR 356 ths. (31 December 2019: EUR 481 ths.).

(c) Assets not measured at fair value for which fair value is disclosed

Fair values of assets analysed in the fair value hierarchy, for assets not measured at fair value, are as follows:

Year ended at 31 December 2020	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	323,248	117,554	316,981	-	434,535
Debt securities reclassified to Loans and Receivables (Note 13)	33,899	-	42,736	-	42,736
Total financial assets in fair value	357,147	117,554	359,717	-	477,271

Year ended at 31 December 2019	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	322,362	239,404	190,116	-	429,520
Debt securities reclassified to Loans and Receivables (Note 13)	33,561	-	41,446	-	41,446
Total financial assets in fair value	355,923	239,404	231,562	-	470,966

Fair value of level 2 financial assets is estimated using the discounted cash flow method. The discount rate is estimated as the interest rate at which the borrower could borrow on the financial market, as at the balance sheet date.

The following table shows fair value and revaluation gain/loss on financial assets reclassified from the category available for sale to loans and receivables in 2008:

	Carrying amount	Fair value	Profit/loss from fair value revaluation
31 December 2020			
Debt securities classified as loans and receivables	33,899	42,736	1,290
31 December 2019			
Debt securities classified as loans and receivables	33,561	41,446	3,420

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie:

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	30 222	63 889	6,40 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	30 222	63 889	6,40 %

Aplikovanie štandardu IFRS 9

Nasledovná tabuľka uvádza informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2020	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	263 567	4 458
Podnikové dlhopisy	-	-	11 194	692
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	159 774	-1 020
Celkom	-	-	434 535	4 130
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	330 446	20 253
Podnikové dlhopisy	-	-	295 220	7 293
Finančné dlhopisy	6 304	-29	83 008	2 257
Hypotekárne záložné listy	-	-	79 688	939
Podielové fondy	154 580	6 671	-	-
Celkom	160 884	6 642	788 362	30 742
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	572	-15
Podnikové dlhopisy	1 556	118	2 278	87
Finančné dlhopisy	6 582	40	-	-2 168
Hypotekárne záložné listy	-	-	651	-51
Podielové fondy	4 659	-189	-	-
Celkom	12 797	-31	3 501	-2 147
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	67 353	391	10 749	-2 949
Podielové fondy	66 698	-1 191	-	-
Celkom	134 051	-800	10 749	-2 949
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	71 990	1 911
Ostatné pohľadávky	-	-	1 592	-
Celkom	-	-	73 582	1 911

The following table discloses the carrying value, expected cash flows and the effective interest rate as at the date of reclassification:

	Value as at reclassification date	Expected cash flow as at reclassification date	Effective interest rate
Reclassified into loans and receivables			
Corporate bonds	30,222	63,889	6.40 %
Total debt securities reclassified as loans and receivables	30,222	63,889	6.40 %

IFRS 9 implementation

The following table provides information about the Company's financial assets if the Company applies IFRS 9 - Financial Instruments from 1 January 2018:

As at 31 December 2020	Assets which are not just principal and debt payments (SPPI)		Assets which are just principal and debt payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year
Securities at amortised cost				
Government bonds	-	-	263,567	4,458
Corporate bonds	-	-	11,194	692
Financial bonds	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	159,774	(1,020)
Total	-	-	434,535	4,130
Securities available for sale				
Government bonds	-	-	330,446	20,253
Corporate bonds	-	-	295,220	7,293
Financial bonds	6,304	(29)	83,008	2,257
Mortgage bonds	-	-	79,688	939
Mutual funds	154,580	6,671	-	-
Total	160,884	6,642	788,362	30,742
Securities at fair value through profit or loss				
Government bonds	-	-	572	(15)
Corporate bonds	1,556	118	2,278	87
Financial bonds	6,582	40	-	(2,168)
Mortgage bonds	-	-	651	(51)
Mutual funds	4,659	(189)	-	-
Total	12,797	(31)	3,501	(2,147)
Financial placement on behalf of the insured				
Bonds	67,353	391	10,749	(2,949)
Mutual funds	66,698	(1,191)	-	-
Total	134,051	(800)	10,749	(2,949)
Loans and receivables				
Loans	-	-	71,990	1,911
Other receivables	-	-	1,592	-
Total	-	-	73,582	1,911

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2020	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	50 057	-	148 120	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 847	1 647	-	6 036
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	17 605	96 936	-	-	-	-
Celkom	67 662	96 936	150 967	1 647	-	6 036
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	3 396	295 775	22 178	9 097	-
Podnikové dlhopisy	-	26 404	30 746	163 892	54 607	19 570
Finančné dlhopisy	-	-	63 400	16 425	-	3 182
Hypotekárne záložné listy	8 602	57 244	-	10 330	3 512	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	8 602	87 044	389 921	212 825	67 216	22 752
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	572	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	739	1 539
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	651	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	572	1 390	1 539
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	799	1 030	3 684	5 236
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	799	1 030	3 684	5 236
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 584	9 831	16 182
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 592
Celkom	-	-	-	36 584	9 831	17 774

As at 31 December 2020	Gross carrying amount (IAS 39) of assets which are just principal and debt payments, by rating					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	not rated
Securities at amortised cost						
Government bonds	50,057	-	148,120	-	-	-
Corporate bonds	-	-	2,847	1,647	-	6,036
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	17,605	96,936	-	-	-	-
Total	67,662	96,936	150,967	1,647	-	6,036
Securities available for sale						
Government bonds	-	3,396	295,775	22,178	9,097	-
Corporate bonds	-	26,404	30,746	163,892	54,607	19,570
Financial bonds	-	-	63,400	16,425	-	3,182
Mortgage bonds	8,602	57,244	-	10,330	3,512	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	8,602	87,044	389,921	212,825	67,216	22,752
Securities at fair value through profit or loss						
Government bonds	-	-	-	572	-	-
Corporate bonds	-	-	-	-	739	1,539
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	-	-	651	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	572	1,390	1,539
Financial placement on behalf of the insured						
Bonds	-	-	799	1,030	3,684	5,236
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	799	1,030	3,684	5,236
Loans and receivables						
Loans	-	-	-	36,584	9,831	16,182
Other receivables	-	-	-	-	-	1,592
Total	-	-	-	36,584	9,831	17,774

K 31. decembru 2019	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	2 063	-124	260 513	3 664
Podnikové dlhopisy	-	-	6 124	-235
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	160 819	12 444
Celkom	2 063	-124	427 456	15 873
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	292 694	18 055
Podnikové dlhopisy	-	-	266 259	12 463
Finančné dlhopisy	6 339	160	56 018	4 528
Hypotekárne záložné listy	-	-	96 361	5 064
Podielové fondy	114 246	7 884	-	-
Celkom	120 585	8 044	711 332	40 110
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	484	-13
Podnikové dlhopisy	1 291	381	1 063	-14
Finančné dlhopisy	7 698	333	1 813	-2
Hypotekárne záložné listy	-	-	1 490	80
Podielové fondy	3 556	180	-	-
Celkom	12 545	894	4 850	51
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	80 253	1 752	15 696	189 672
Podielové fondy	59 117	5 960	-	-
Celkom	139 370	7 712	15 696	189 672
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	68 026	3 097
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-
Celkom	-	-	71 253	3 097

31 December 2019	Assets - not only principal and interest payments (SPPI)		Assets - only principal and interest payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from change in fair value for a year	Fair value	Profit/loss from change in fair value for a year
Financial instruments at amortised cost:				
Government bonds	2,063	(124)	260,513	3,664
Corporate bonds	-	-	6,124	(235)
Financial bonds	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	160,819	12,444
Total	2,063	(124)	427,456	15,873
Financial instruments for sale:				
Government bonds	-	-	292,694	18,055
Corporate bonds	-	-	266,259	12,463
Financial bonds	6,339	160	56,018	4,528
Mortgage bonds	-	-	96,361	5,064
Mutual funds	114,246	7,884	-	-
Total	120,585	8,044	711,332	40,110
Financial instruments at fair value through profit or loss:				
Government bonds	-	-	484	(13)
Corporate bonds	1,291	381	1,063	(14)
Financial bonds	7,698	333	1,813	(2)
Mortgage bonds	-	-	1,490	80
Mutual funds	3,556	180	-	-
Total	12,545	894	4,850	51
Financial placement on behalf of the insured:				
Bonds	80,253	1,752	15,696	189,672
Mutual funds	59,117	5,960	-	-
Total	139,370	7,712	15,696	189,672
Loans and receivables:				
Loans	-	-	68,026	3,097
Receivables excluding insurance receivables	-	-	3,227	-
Total	-	-	71,253	3,097

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2019	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	48 874	-	150 729	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 858	-	3 293	-
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	1 001	113 565	-	-	-	-
Celkom	49 875	113 565	153 587	-	3 293	-
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	3 280	264 622	16 146	8 645	-
Podnikové dlhopisy	-	12 587	33 165	158 144	42 887	19 476
Finančné dlhopisy	-	-	36 977	15 981	-	3 061
Hypotekárne záložné listy	497	81 657	-	10 610	3 597	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	497	97 524	334 764	200 881	55 129	22 537
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	484	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	614	449
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	1 813
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	1 490	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	484	2 104	2 262
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	833	1 187	4 066	9 610
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 322	-	23 877
Pohľadávky bez pohľadávok z poistenia	-	-	-	-	-	3 227
Celkom	-	-	-	36 322	-	27 104

The gross carrying amount (IAS 39) of an asset that represents only interest and principal payments by rating						
31 December 2019	AAA	AA	A	BBB	BB-D	no rating
Financial instruments at amortised cost:						
Government bonds	48,874	-	150,729	-	-	-
Corporate bonds	-	-	2,858	-	3,293	-
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	1,001	113,565	-	-	-	-
Total	49,875	113,565	153,587	-	3,293	-
Financial instruments for sale:						
Government bonds	-	3,280	264,622	16,146	8,645	-
Corporate bonds	-	12,587	33,165	158,144	42,887	19,476
Financial bonds	-	-	36,977	15,981	-	3,061
Mortgage bonds	497	81,657	-	10,610	3,597	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	497	97,524	334,764	200,881	55,129	22,537
Financial instruments at fair value through profit or loss:						
Government bonds	-	-	-	484	-	-
Corporate bonds	-	-	-	-	614	449
Financial bonds	-	-	-	-	-	1,813
Mortgage bonds	-	-	-	-	1,490	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	484	2,104	2,262
Financial placement on behalf of the insured:						
Bonds	-	-	833	1,187	4,066	9,610
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	833	1,187	4,066	9,610
Loans and receivables:						
Loans	-	-	-	36,322	-	23,877
Receivables excluding insurance	-	-	-	-	-	3,227
Total	-	-	-	36,322	-	27,104

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	34 194	38 801
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-17 875	-17 371
- voči zaistovateľom	7 628	9 773
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-3 219	-64
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	3 441	3 412
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 481	-1 480
Regresné pohľadávky	8 508	15 390
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddávky	207	1 169
- opravná položka k poskytnutým preddávkom	-	-
- časovo rozlíšené nájomné	5	4
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	33 899	33 561
- poskytnuté úvery	28 700	26 640
- ostatné pohľadávky	2 577	6 553
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-985	-1 026
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	95 599	115 362
Krátkodobá časť	32 742	51 094
Dlhodobá časť	62 857	64 268

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2020 67 tis. EUR (2019: 368 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky.

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili

definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR, Spoločnosť neskôr predala. V roku 2018 bol splatný jeden dlhopis reklasifikovaný v hodnote 5 192 tis. EUR. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2020 je 42 736 tis. EUR (2019: 41 446 tis. EUR).

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2020 a 2019:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Stav k 1. januáru	63 726	53 247
Prírastky (Poznámka 29a)	43 323	42 397
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-39 939	-31 918
Spolu	67 110	63 726
Krátkodobá časť	20 522	19 632
Dlhodobá časť	46 588	44 094

13 Loans and receivables

Year ended 31 December	2020	2019
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- from the insured	34,194	38,801
- impairment allowances for receivables from the insured	(17,875)	(17,371)
- from reinsurers	7,628	9,773
- impairment allowances for receivables from reinsurers	(3,219)	(64)
Receivables from contracts with intermediaries:		
- from brokers and intermediaries	3,441	3,412
- impairment allowances for receivables from brokers and intermediaries	(1,481)	(1,480)
Recourse receivables	8,508	15,390
Other receivables and loans:		
- prepayments	207	1,169
- impairment allowances for prepayments	-	-
- accrued rent	5	4
- debt securities classified as loans and receivable (Note 12)	33,899	33,561
- loans provided	28,700	26,640
- other receivables	2,577	6,553
- impairment allowances for other receivables	(985)	(1,026)
Total loans and receivables including receivables from insurance contracts	95,599	115,362
Short-term portion	32,742	51,094
Long-term portion	62,857	64,268

As at 31 December 2020, the value of receivables arising from the provided collateral was in the amount of EUR 67 ths. (2019: EUR 368 ths.).

The estimated fair value of loans and receivables, other than debt securities classified as loans and receivables, is not significantly different from their carrying amount as they are short-term receivables.

In 2008, based on the amendment to IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement, the Company reclassified four non-derivative securities in the amount of EUR 54,135 ths. which

met the definition of loans and receivables, from the category for sale to the category of loans and receivables. At the time of the reclassification the Company had an interest and ability to hold these financial assets in the foreseeable future, or to their maturity. The value of corporate bonds at the time of reclassification was in the amount of EUR 36,410 ths. (Note 12). A bond issued by a financial institution, reclassified in the amount of EUR 17,725 ths., was later sold. One bond, reclassified amounting to EUR 5,192 ths. was due in 2018. The market price of the remaining securities as at 31 December 2020 is in the amount of EUR 42,736 ths. (2019: EUR 41,446 ths.).

14 Deferred acquisition costs

The following table discloses the changes in deferred acquisition costs for the years 2020 and 2019:

Year ended 31 December	2020	2019
As at 1 January	63,726	53,247
Additions (Note 29a)	43,323	42,397
Release (Note 29a)	(39,939)	(31,918)
Total	67,110	63,726
Short-term portion	20,522	19,632
Long-term portion	46,588	44,094

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	75 524	62 162
Spolu	75 524	62 162

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 1 029 tis. EUR

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Poskytnuté preddavky na nehmotný majetok	-	1 743
Časové rozlíšenie ostatných nákladov*	3 247	3 115
Spolu	3 247	4 858

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2019	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2019	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2020	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2020 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2019: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote

nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2020 predstavuje 10 435 EUR (2019: 10 324 EUR).

15 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2020	2019
Cash at bank and cash on hand*	75,524	62,162
Total	75,524	62,162

* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts in the amount of EUR 1,029 ths.

The fair value of cash in bank and cash accounts does not differ from their carrying amount and is classified at level 2 according to the hierarchy of values set out in IFRS 13.

16 Other assets

Year ended 31 December	2020	2019
Prepayments for intangible assets	-	1,743
Other deferred costs*	3,247	3,115
Total	3,247	4,858

* The value also includes accruals of part of the premiums from the compulsory motor third party liability insurance.

17 Share capital

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 1 January 2019	3,000	49,791
As at 31 December 2019	3,000	49,791
As at 31 December 2020	3,000	49,791

As at 31 December 2020, the share capital consists of 3,000 ordinary shares (31 December 2019: 3 000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive

dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2020 is in the amount of EUR 10,435 (2019: EUR 10,324).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2020 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2019: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2019, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 10. júna 2020 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	36 486
Dividendy	31 305
Nerozdelený zisk	5 181

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2020 je nasledovný:

Zisk bežného účtovného obdobia	38 546
Dividendy	33 063
Nerozdelený zisk	5 483

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2019	22 130
Precenenie – brutto	53 495
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-12 803
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-5 017
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	1 226
K 31. decembru 2019	59 031
Precenenie – brutto	39 346
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-9 617
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-1 616
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	395
K 31. decembru 2020	87 539

18 Legal reserve fund and other reserves

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. As at 31 December 2020 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (2019: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for 2019, approved by the General Assembly on 10 June 2020 is as follows:

Profit for the year	36,486
Dividends	31,305
Retained earnings	5,181

The profit distribution proposal for 2020 is as follows:

Profit for the year	38,546
Dividends	33,063
Retained earnings	5,483

Movements in the revaluation reserve for securities available for sale are disclosed in the following table:

As at 1 January 2019	22,130
Revaluation – gross	53,495
Revaluation – tax including the special levy (Note 22)	(12,803)
Transfers to net profit on sale – gross (Note 26)	(5,017)
Deferred income tax (Note 22)	1,226
As at 31 December 2019	59,031
Revaluation – gross	39,346
Revaluation – tax including the special levy (Note 22)	(9,617)
Transfers to net profit on sale – gross (Note 26)	(1,616)
Deferred income tax (Note 22)	395
As at 31 December 2020	87,539

19 Závazky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Brutto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	155 573	158 071
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	37 532	37 178
- nevyplatené záväzky voči poisteným*	1 402	3 436
Medzisúčtet	194 507	198 685
- nezaslúžené poistné	79 381	78 589
- prémie a zľavy	2 370	1 763
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	459 690	442 632
- bez pevných zmluvných podmienok - viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	111 054	131 880
- investičné zmluvy s DPF	139 695	126 130
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	335 932	302 035
- nevyplatené záväzky voči poisteným	3 191	2 815
Celkom záväzky z poistných zmlúv - brutto	1 325 820	1 284 529
Krátkodobé	276 258	279 037
Dlhodobé	1 049 592	1 005 492
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	76 634	77 823
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	16 000	15 945
- nezaslúžené poistné	20 288	23 919
- prémie a zľavy	1 729	1 343
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	1 908	1 849
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poistných zmlúv (Poznámka 11)	116 559	120 879
Krátkodobé	53 307	58 909
Dlhodobé	63 252	61 970

19 Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets

Year ended 31 December	2020	2019
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	155,573	158,071
- claims incurred but not reported (IBNR)	37,532	37,178
- unpaid claims to the insured*	1,402	3,436
Subtotal	194,507	198,685
- unearned premiums	79,381	78,589
- bonuses and discounts	2,370	1,763
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	459,690	442,632
- no fixed terms - unit-linked and index-linked	111,054	131,880
- investment contracts with DPF	139,695	126,130
- combined capital and investment products	335,932	302,035
- unpaid claims to the insured	3,191	2,815
Total gross insurance liabilities – gross	1,325,820	1,284,529
Current	276,258	279,037
Non-current	1,049,592	1,005,492
Reinsurer's share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	76,634	77,823
- claims incurred but not reported	16,000	15,945
- unearned premiums	20,288	23,919
- bonuses and discounts	1,729	1,343
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	1,908	1,849
Total reinsurer's share of insurance liabilities (Note 11)	116,559	120,879
Current	53,307	58,909
Non-current	63,252	61,970

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Netto		
Krátkodobé poistné zmluvy:		
- nahlásené poistné udalosti a náklady na vybavenie poistných udalostí	78 939	80 248
- poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	21 532	21 233
- nevyplatené záväzky voči poisteným	1 402	3 436
- nezaslúžené poistné	59 093	54 670
- prémie a zľavy	641	420
Dlhodobé poistné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	457 782	440 783
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	111 054	131 880
- investičné zmluvy s DPF	139 695	126 130
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	335 932	302 035
- nevyplatené záväzky voči poisteným	3 191	2 815
Celkom záväzky z poistných zmlúv – netto	1 209 261	1 163 650
Krátkodobé	222 951	220 128
Dlhodobé	986 310	943 522

* Spoločnosť v priebehu roka 2019 vykonala opatrenia vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS, ktorým boli uložené sankcie za nedostatky zistené výkonom dohľadu na mieste v roku 2014 v oblasti likvidácie poistných udalostí a nespotrebovaného poistného. Spoločnosť v stanovených lehotách pristúpila k zmene metód, postupov a spôsobov pre zisťovanie a výpočet výšky skutočnej škody spôsobenej prevádzkou motorového vozidla a rozsahu poistného plnenia. Výsledné rozdiely boli zúčtované vo výsledku hospodárenia bežného obdobia. Rovnako postupovala aj pri vysporiadaní transakcií týkajúcich sa nárokov nespotrebovaného poistného po 1. januári 2012. Úpravy týkajúce sa minulých účtovných období mali negatívny vplyv na hospodársky výsledok bežného roka v celkovej hodnote 3 690 tis. EUR a ovplyvnili predpis poistného v neživotnom poistení (-2 821 tis. EUR), náklady na poistné plnenia (+16 011 tis. EUR), zaistnú províziu (-5 384 tis. EUR) a podiel zaistovateľa na nákladoch poistných plneniach (+5 384 tis. EUR). Zároveň bol v ostatných technických výnosoch zaúčtovaný odpis záväzkov z poistných plnení a nespotrebovaného poistného vo výške 15 142 tis. EUR vzhľadom na uplatnenie premlčacej lehoty. K dátumu realizácie úprav v oblasti likvidácie poistných udalostí bol doúčtovaný aj dopad k už vykázaným nákladom na poistné udalosti bežného obdobia vo výške 810 tis. EUR, podielu zaistovateľa na týchto nákladoch vo výške 90 tis. EUR, zaistnej provízií vo výške -1 210 tis. EUR a premlčaným záväzkom z poistných plnení vo výške 1 296 tis. EUR. Hodnoty záväzkov z nahlásených škôd a škôd vzniknutých ale nenahlásených boli prepočítané v zmysle upravených metód a postupov.

Year ended 31 December	2020	2019
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	78,939	80,248
- claims incurred but not reported	21,532	21,233
- unpaid claims to policyholders	1,402	3,436
- unearned premiums	59,093	54,670
- bonuses and discounts	641	420
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	457,782	440 783
- no fixed contractual terms – unit-linked and index-linked	111,054	131 880
- investment contracts with DPF	139,695	126 130
- combined capital and investment products	335,932	302 035
- unpaid claims to policyholders	3,191	2,815
Total net insurance liabilities	1,209,261	1,163,650
Short-term	222,951	220,128
Long-term	986,310	943,522

- * During the year 2019, the Company implemented measures resulting from the Decision of the Bank Board of the National Bank of Slovakia, imposing sanctions for deficiencies identified by on-site supervision in 2014, in the area of claims settlement and unused premiums. The Company changed the methods and procedures for determining and calculating the amount of damage caused by motor vehicles, and the scope of the insurance settlement within the stipulated deadlines. The resulting differences were recognised in profit or loss for the current period. The Company proceeded in the settlement of transactions relating to unused premiums after 1 January 2012 in the same way. Adjustments relating to the previous reporting periods have negative impact on profit/ loss in the current period in the amount of EUR 3,690 ths. and they affected non-life insurance premiums (EUR -2,821 ths.), claims costs (EUR +16,011 ths.), reinsurance commission (EUR -5,384 ths.) and reinsurer's share of claims costs (EUR +5,384 ths.). At the same time, the write-off of liabilities from outstanding claims and unused premiums, in the amount of EUR 15,142 ths. was recognised in other technical provisions, in respect to the application of the time-barred period.
- As at the date of adjustments of claims settlement, the impact on already recorded claim costs was additionally booked in the current period in the amount of EUR 810 ths., the reinsurer's share of these expenses in the amount of EUR 90 ths., reinsurance commission amounts to EUR -1,210 ths. and time-barred claims amounts to EUR 1,296 ths. Liabilities from reported losses and losses incurred but not reported were recalculated in accordance with the revised methods and procedures.

19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces stanovenia predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poistných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poistných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	155 646	175 171	169 107	162 957	179 581	176 824
- jeden rok neskôr	148 154	157 969	168 556	156 956	177 131	183 665
- dva roky neskôr	143 129	151 701	158 369	164 109	164 187	217 162
- tri roky neskôr	135 370	142 420	152 067	182 611	175 644	220 850
- štyri roky neskôr	133 498	140 559	150 598	215 491	176 293	219 206
- päť rokov neskôr	134 512	138 821	155 160	215 932	178 060	-
- šesť rokov neskôr	130 808	140 837	158 375	215 795	-	-
- sedem rokov neskôr	131 086	142 663	160 071	-	-	-
- osem rokov neskôr	133 437	146 103	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	133 862	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	133 862	146 103	160 071	215 795	178 060	219 206
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-129 598	-137 835	-152 679	-211 360	-166 338	-200 524
Závazok vykázaný v súvahe	4 264	8 268	7 392	4 435	11 722	18 682

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2017	2018	2019	2020	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	162 749	153 521	156 410	124 407	
- jeden rok neskôr	200 926	158 896	160 051	-	
- dva roky neskôr	203 704	156 318	-	-	
- tri roky neskôr	206 580	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	206 580	156 318	160 051	124 407	1 700 453
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-181 111	-140 105	-133 887	-81 479	-1 534 916
Závazok vykázaný v súvahe	25 469	16 213	26 164	42 928	165 537
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011					27 568
Nevyplatené záväzky voči poisteným					1 402
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					194 507
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-8 508

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

19.1 Short-term insurance contracts - assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining the assumptions

The Company uses various statistical methods, using assumptions to estimate final costs of insurance claims. The Company generally uses the Chain-ladder method, which is mainly used for stable insurance products with stable future developments.

The basis of the Chain-ladder method is the analysis of factors that influence the history of claims, and the selection of estimated development factors based on this "historical model. Selected development factors are then applied to cumulative claims data for each period not yet definitively closed.

Analysis of claim provision - before reinsurance

Accounting period	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Estimate of final claim costs*:						
- at the end of reporting period	155,646	175,171	169,107	162,957	179,581	176,824
- one year later	148,154	157,969	168,556	156,956	177,131	183,665
- two years later	143,129	151,701	158,369	164,109	164,187	217,162
- three years later	135,370	142,420	152,067	182,611	175,644	220,850
- four years later	133,498	140,559	150,598	215,491	176,293	219,206
- five years later	134,512	138,821	155,160	215,932	178,060	-
- six years later	130,808	140,837	158,375	215,795	-	-
- seven years later	131,086	142,663	160,071	-	-	-
- eight years later	133,437	146,103	-	-	-	-
- nine years later	133,862	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	133,862	146,103	160,071	215,795	178,060	219,206
Cumulative payments of claims	(129,598)	(137,835)	(152,679)	(211,360)	(166,338)	(200,524)
Liability reported in balance sheet	4,264	8,268	7,392	4,435	11,722	18,682

Analysis of claim provision – before reinsurance (continued)

Accounting period	2017	2018	2019	2020	Total
Estimate of final claim costs*:					
- at the end of reporting period	162,749	153,521	156,410	124,407	
- one year later	200,926	158,896	160,051	-	
- two years later	203,704	156,318	-	-	
- three years later	206,580	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
- five years later	-	-	-	-	
- six years later	-	-	-	-	
- seven years later	-	-	-	-	
- eight years later	-	-	-	-	
- nine years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim costs	206,580	156,318	160,051	124,407	1,700,453
Cumulative payments of claims	(181,111)	(140,105)	(133,887)	(81,479)	(1,534,916)
Liability reported in balance sheet	25,469	16,213	26,164	42,928	165,537
Liability related to prior years before 2011					27,568
Unpaid claim liabilities to the insured					1,402
Total liability recognised in the balance					194,507
Recourse receivable recognised in the balance					(8,508)

* the value of claims costs also includes received recourses

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	100 884	127 087	131 287	124 683	146 294	131 074
- jeden rok neskôr	89 442	94 557	107 274	78 625	111 116	126 744
- dva roky neskôr	84 543	83 622	101 912	95 048	99 016	165 060
- tri roky neskôr	80 804	85 875	100 861	89 524	112 808	174 585
- štyri roky neskôr	82 628	86 122	97 793	127 578	112 426	169 234
- päť rokov neskôr	83 676	85 909	104 652	130 528	116 164	-
- šesť rokov neskôr	80 379	86 418	104 299	131 358	-	-
- sedem rokov neskôr	80 401	89 010	107 233	-	-	-
- osem rokov neskôr	81 018	90 428	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	82 040	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	82 040	90 428	107 233	131 358	116 164	169 234
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-80 512	-86 486	-103 725	-131 028	-112 586	-162 514
Závazok vykázaný v súvahe	1 528	3 942	3 508	330	3 578	6 720
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011						

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2017	2018	2019	2020	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	133 208	125 656	129 923	103 611	
- jeden rok neskôr	153 052	110 962	114 218	-	
- dva roky neskôr	154 916	111 118	-	-	
- tri roky neskôr	155 063	-	-	-	-
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	155 063	111 118	114 218	103 611	1 180 467
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-141 840	-102 649	-101 478	-72 292	-1 095 110
Závazok vykázaný v súvahe	13 223	8 469	12 740	31 319	85 357
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2011					15 114
Nevyplatené záväzky voči poisteným					1 402
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					101 873
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-5 985

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou anuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku

v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovvej miere a úmrtnosti. Citlivosť celkových škodových technických rezerv na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2020	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	193 105	
Pokles úmrtnosti o 10 %	193 373	-0,58
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	191 039	-1,78
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	195 914	0,72

31. december 2019	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	195 670	
Pokles úmrtnosti o 10 %	195 863	0,10
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	194 322	-0,69
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	198 333	1,36

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Analysis of claim provision – after reinsurance

Accounting period	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Estimate of final claim costs*:						
- at the end of reporting period	100,884	127,087	131,287	124,683	146,294	131,074
- one year later	89,442	94,557	107,274	78,625	111,116	126,744
- two years later	84,543	83,622	101,912	95,048	99,016	165,060
- three years later	80,804	85,875	100,861	89,524	112,808	174,585
- four years later	82,628	86,122	97,793	127,578	112,426	169,234
- five years later	83,676	85,909	104,652	130,528	116,164	-
- six years later	80,379	86,418	104,299	131,358	-	-
- seven years later	80,401	89,010	107,233	-	-	-
- eight years later	81,018	90,428	-	-	-	-
- nine years later	82,040	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	82,040	90,428	107,233	131,358	116,164	169,234
Cumulative payments of claims	-80,512	-86,486	-103,725	-131,028	-112,586	-162,514
Liability reported in balance sheet	1,528	3,942	3,508	330	3,578	6,720
Liability related to prior years before the year 2011						

Analysis of claim provision – after reinsurance (continued)

Accounting period	2017	2018	2019	2020	Total
Estimate of final claim costs*:					
- at the end of reporting period	133,208	125,656	129,923	103,611	
- one year later	153,052	110,962	114,218	-	
- two years later	154,916	111,118	-	-	
- three years later	155,063	-	-	-	-
- four years later	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	155,063	111,118	114,218	103,611	1,180,467
Cumulative payments of claims	(141,840)	(102,649)	(101,478)	(72,292)	(1,095,110)
Liability reported in balance sheet	13,223	8,469	12,740	31,319	85,357
Liability related to prior years before 2011					15,114
Unpaid claim liabilities to the insured					1,402
Total liability recognised in the balance					101,873
Recourse receivable recognised in the balance					(5,985)

* the value of claims costs also includes received recourses

b) Sensitivity analysis

Portion of the liabilities in non-life insurance consists of claims benefits in the form of annuities, mainly in the MTPL line of business. These liabilities have similar characteristics

to liabilities in life insurance, and their amount is sensitive to changes in discount rate and mortality. The sensitivity of technical provisions to changes in these parameters is illustrated in the table below:

31 December 2020	Liability in ths. EUR*	Change in %
Basic scenario	193,105	
Decrease in mortality by 10%	193,373	(0.58)
Shift of discount curve up (+100 points)	191,039	(1.78)
Shift of discount curve down (-100 points)	195,914	0.72

31 December 2019	Liability in ths. EUR*	Change in %
Basic scenario	195,670	
Decrease in mortality by 10%	195,863	0.10
Shift of discount curve up (+100 points)	194,322	(0.69)
Shift of discount curve down (-100 points)	198,333	1.36

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatkových a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- **Úmrtnosť**
Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.
- **Invalidita, chorobnosť, úrazovosť**
Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.
- **Stornovanosť**
Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.
- **Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia**
Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2020.
- **Výnosová krivka**
Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.
- **Daň**
Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2020 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2019: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Nasledovné zmeny predpokladov ako zmena úmrtnosti o 10 %, zmena výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 1 % p.a., zmena úrovne správnych nákladov o 10 %, zmena miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasných hodnôt budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladov a zmena výnosovej krivky/diskontnej miery (-15 193 tis. EUR a -32 719 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

31. december 2020	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	312 768		
Úmrtnosť +10 %	302 684	-10 084	-3,22
Úmrtnosť -10 %	323 473	10 705	3,42
Stornovanosť +10 %	302 196	-10 572	-3,38
Stornovanosť -10 %	324 313	11 545	3,69
Náklady +10 %	297 575	-15 193	-4,86
Náklady -10 %	313 941	1 173	0,37
Bezriziková úroková miera +1 %	335 330	22 562	7,21
Bezriziková úroková miera -1 %	280 049	-32 719	-10,46
Účtovná hodnota záväzkov*	1 046 371		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

19.2 Long-term insurance contracts - assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining assumptions by the Company

For long-term insurance contracts, the estimates of assumptions are made in two phases. When designing products, the Company sets out assumptions regarding future mortality, claims, voluntary termination of insurance policies, technical interest rates and investment income, and initial and administrative costs. Consequently, these assumptions are reviewed at least once a year (except for mortality assessments). At the balance sheet date, it is assessed whether the technical provisions created are appropriate, considering the present assumption values.

Basic assumptions determined by the Company are as follows:

- **Mortality**
The Company chooses an appropriate base table of standard mortality depending on the type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience at least biannually. If necessary, the Company updates mortality rates in the mortality table.
- **Invalidity, sickness rate, accident rate**
The invalidity, sickness rate, accident rate is derived from industry studies summarising the experience in individual risks, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience.
- **Cancellation rate**
The Company analyses its experience and determines an appropriate cancellation rate. The cancellation rate varies depending on product type and duration of insurance contract. Data related to the cancellation rate is adjusted, based on the observed trends, to reflect the best estimate of future cancellation rate, which considers current policyholders' behaviour.
- **Renewal expense level and inflation**
The current level of expense is taken as an appropriate base. For estimating future cost inflation, the Company uses the expected inflation vector, which was published by EIOPA as at 31 December 2020.
- **Yield curve**
Yield curve is described in Note 3.13. d) Liability adequacy test.
- **Tax**
It has been assumed that the current tax legislation and rates will not be significantly altered.

b) Result of the Liability adequacy test (LAT)

The Liability adequacy test provided evidence of sufficiency of life reserves as at 31 December 2020 (2019: sufficient life reserves).

c) Sensitivity analysis

Subsequent changes in assumptions such as a 10% change in mortality, a 1% pa change in return on investment and a discount rate, a 10% change in the level of administrative expenses, a 10% change in the cancellation rate will not cause a change in the amount of insurance liabilities as a result of their adequacy test.

In the liability adequacy test, Market Consistent Embedded Value (MCEV) methodology compares the amount of technical provisions with the best estimate of liabilities. The best estimate of liabilities is derived from the present value of future profits (PVFP).

The table below shows the sensitivity of the best estimate of liabilities (BE) to change in significant assumptions. The biggest impact on BE would be a change in the expense level, and a change in the yield curve/ discount rate (EUR -15,193 ths. and EUR -32,719 ths.). For other assumptions, we do not expect any significant changes in BE from the situation at the end of the last closed reporting period.

The analysis is based on a change in one assumption, while other assumptions are considered constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be mutually correlated.

31 December 2020	Provision adequacy test (in ths. EUR)	Change (in ths. EUR) (+) Income / (-) Expense	Change (in %)
Basic scenario	312,768		
Mortality +10%	302,684	(10,084)	(3.22)
Mortality -10%	323,473	10,705	3.42
Cancellation rate +10%	302,196	(10,572)	(3.38)
Cancellation rate -10%	324,313	11,545	3.69
Expense level +10%	297,575	(15,193)	(4.86)
Expense level -10%	313,941	1,173	0.37
Risk free interest rate +1%	335,330	22,562	7.21
Risk free interest rate -1%	280,049	(32,719)	(10.46)
Carrying amount of liabilities*	1,046,371		

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

31. december 2019	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	161 760		
Úmrtie +10 %	152 551	-9 209	-5,69
Úmrtie -10 %	171 556	9 796	6,06
Stornovanosť +10 %	149 384	-12 376	-7,65
Stornovanosť -10 %	174 851	13 091	8,09
Náklady +10 %	151 571	-10 189	-6,30
Náklady -10 %	171 958	10 198	6,30
Bezriziková úroková miera +1 %	193 200	31 440	19,44
Bezriziková úroková miera -1 %	110 061	-51 699	-31,96
Účtovná hodnota záväzkov*	1 002 677		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Na úrovni poistnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 95 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Pre účely testu primeranosti sa modelujú poistné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení pri krátkodobých poistných zmluvách pred zaistením:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Nahlásené poistné udalosti	158 071	176 072
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	37 178	33 149
Nevyplatené záväzky voči poisteným	3 436	284
Celkom na začiatku roka	198 685	209 505
Poistné plnenie vyplatené počas roka	-145 725	-173 226
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poistných zmlúv	141 547	162 406
Celkom na konci roka	194 507	198 685
Nahlásené poistné udalosti	155 573	158 071
Poistné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	37 532	37 178
Nevyplatené záväzky voči poisteným	1 402	3 436
Celkom na konci roka	194 507	198 685

b) Rezerva na poistné budúcich období pri krátkodobých poistných zmluvách

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	78 589	-23 919	54 670	75 082	-22 611	52 471
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	278 990	-94 710	184 280	277 267	-91 769	185 498
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-278 198	98 341	-179 857	-273 760	90 461	-183 299
Celkom na konci roka	79 381	-20 288	59 093	78 589	-23 919	54 670

31 December 2019	Provision adequacy test (in ths. EUR)	Change (in ths. EUR) (+) Income / (-) Expense	Change (in %)
Basic scenario	161,760		
Mortality +10%	152,551	(9,209)	(5.69)
Mortality -10%	171,556	9,796	6.06
Cancellation rate +10%	149,384	(12,376)	(7.65)
Cancellation rate -10%	174,851	13,091	8.09
Expense level +10%	151,571	(10,189)	(6.30)
Expense level -10%	171,958	10,198	6.30
Risk free interest rate +1%	193,200	31,440	19.44
Risk free interest rate -1%	110,061	(51,699)	(31.96)
Carrying amount of liabilities*	1,002,677		

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

At the level of the insurance contract, products were modelled which, with regard to the total number of contracts, make up more than 95% of the insurance contract base (according to the volume of the provision). For the purposes of the adequacy test, life insurance contracts, including supplementary insurance, are modelled.

19.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance

a) Claims and claim procedure cost in short-term insurance contracts before reinsurance:

Year ended 31 December	2020	2019
Reported claims	158,071	176,072
Incurred but not reported	37,178	33,149
Unpaid claim liabilities to the insured	3,436	284
Total at the beginning of the year	198,685	209,505
Claims paid during the year	(145,725)	(173,226)
Increase (+)/ decrease (-) in liabilities from insurance contracts	141,547	162,406
Total at the end of the year	194,507	198,685
Reported claims	155,573	158,071
Incurred but not reported	37,532	37,178
Unpaid claim liabilities to the insured	1,402	3,436
Total at the end of the year	194,507	198,685

b) Provision for unearned premium in short-term insurance contracts

Year ended 31 December	2020			2019		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	78,589	(23,919)	54,670	75,082	(22,611)	52,471
Creation during the year (Note 24)	278,990	(94,710)	184,280	277,267	(91,769)	185,498
Release during the year (Note 24)	(278,198)	98,341	(179,857)	(273,760)	90,461	(183,299)
Total at the end of the year	79,381	(20,288)	59,093	78,589	(23,919)	54,670

c) Dlhodobé poisťné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	442 632	-1 849	440 783	441 218	-2 692	438 526
Predpísané poisťné	128 792	-	128 792	129 508	-	129 508
Rizikové poisťné, nákladová časť poisťného a iné spotrebované poisťné	-78 501	-	-78 501	-70 790	-	-70 790
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-46 757	-	-46 757	-73 382	-	-73 382
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	13 080	-	13 080	14 643	-	14 643
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	971	45	1 016	-174	7	-167
Zmena stavu RPBO	-76	-104	-180	-536	836	300
Zmena pridelených podielov na zisku	-451	-	-451	2 145	-	2 145
Celkom na konci roka	459 690	-1 908	457 782	442 632	-1 849	440 783

d) Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	131 880	-	131 880	128 284	-	128 284
Investované poisťné*	9 399	-	9 399	14 395	-	14 395
Poplatky a rizikové poisťné	-2 072	-	-2 072	-2 607	-	-2 607
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-21 264	-	-21 264	-13 755	-	-13 755
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-292	-	-292	-381	-	-381
Zmena stavu RPBO	11	-	11	2	-	2
Ostatné pohyby - precenenie	-6 608	-	-6 608	5 942	-	5 942
Celkom na konci roka	111 054	-	111 054	131 880	-	131 880

* Investované poisťné je predpísané poisťné upravené o poplatky pred investovaním

e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	302 035	-	302 035	253 924	-	253 924
- z toho tradičná časť rezervy	276 898	-	276 898	237 361	-	237 361
- z toho investičná časť rezervy	25 137	-	25 137	16 563	-	16 563
Predpísané poisťné	88 788	-	88 788	84 449	-	84 449
Rizikové poisťné, nákladová časť poisťného a iné spotrebované poisťné	-18 454	-	-18 454	-14 316	-	-14 316
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy	-42 526	-	-42 526	-28 688	-	-28 688
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	3 923	-	3 923	3 358	-	3 358
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-114	-	-114	282	-	282
Zmena stavu RPBO	16	-	16	61	-	61
Zmena alokovaných a predbežne alokovaných podielov na zisku	-116	-	-116	-751	-	-751
Ostatné pohyby - precenenie	2 380	-	2 380	3 716	-	3 716
Celkom na konci roka	335 932	-	335 932	302 035	-	302 035
- z toho tradičná časť rezervy	301 227	-	301 227	276 898	-	276 898
- z toho investičná časť rezervy	34 705	-	34 705	25 137	-	25 137

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2020			2019		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	442,632	(1,849)	440,783	441,218	(2,692)	438,526
Premium written	128,792	-	128,792	129,508	-	129,508
Risk premium, cost part of premium and other consumed premium	(78,501)	-	(78,501)	(70,790)	-	(70,790)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(46,757)	-	(46,757)	(73,382)	-	(73,382)
Interest expense – evaluation of technical interest rate	13,080	-	13,080	14,643	-	14,643
Change in RBNS and IBNR provision	971	45	1,016	(174)	7	(167)
Change in RPBO	(76)	(104)	(180)	(536)	836	300
Change in allocated profit shares	(451)	-	(451)	2,145	-	2,145
Total at the end of the year	459,690	(1,908)	457,782	442,632	(1,849)	440,783

d) Long-term insurance contracts without DPF - unit-linked and index-linked

Year ended 31 December	2020			2019		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	131,880	-	131,880	128,284	-	128,284
Invested premium*	9,399	-	9,399	14,395	-	14,395
Fees and risk premium	(2,072)	-	(2,072)	(2,607)	-	(2,607)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(21,264)	-	(21,264)	(13,755)	-	(13,755)
Change in RBNS and IBNR provision	(292)	-	(292)	(381)	-	(381)
Change in RPBO	11	-	11	2	-	2
Other changes - Revaluation	(6,608)	-	(6,608)	5,942	-	5,942
Total at the end of the year	111,054	-	111,054	131,880	-	131,880

* Invested premium is premium written adjusted for fees before investment

e) Combined capital and investment insurance product

Year ended 31 December	2020			2019		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	302,035	-	302,035	253,924	-	253,924
- of which the traditional part of the provision	276,898	-	276,898	237,361	-	237,361
- of which the investment part of the provision	25,137	-	25,137	16,563	-	16,563
Premium written	88,788	-	88,788	84,449	-	84,449
Risk premiums, cost part of premiums and other premiums consumed	(18,454)	-	(18,454)	(14,316)	-	(14,316)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(42,526)	-	(42,526)	(28,688)	-	(28,688)
Interest expense – evaluation of technical interest rate	3,923	-	3,923	3,358	-	3,358
Change in RBNS and IBNR provision	(114)	-	(114)	282	-	282
Change in RPBO	16	-	16	61	-	61
Change in allocated and pre-allocated profit shares	(116)	-	(116)	(751)	-	(751)
Other changes - Revaluation	2,380	-	2,380	3,716	-	3,716
Total at the end of the year	335,932	-	335,932	302,035	-	302,035
- of which the traditional part of the provision	301,227	-	301,227	276,898	-	276,898
- of which the investment part of the provision	34,705	-	34,705	25,137	-	25,137

f) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	126 130	-	126 130	101 040	-	101 040
Predpísané poistné	104 498	-	104 498	128 913	-	128 913
Poplatky a rizikové poistné	-3 054	-	-3 054	-2 086	-	-2 086
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-89 384	-	-89 384	-103 367	-	-103 367
Úrokový náklad	1 523	-	1 523	1 618	-	1 618
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	68	-	68	-3	-	-3
Zmena pridelených podielov na zisku	-86	-	-86	15	-	15
Celkom na konci roka	139 695	-	139 695	126 130	-	126 130

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným stranám	2 163	4 395
Záväzky z poistných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poistné zmluvy	23 968	36 219
- voči poisteným ostatné	5 978	7 910
- voči maklérom a sprostredkovateľom	15 226	15 593
- voči zaistovateľom	8 427	14 763
Záväzky z obchodného styku	2 466	2 218
Záväzky z nájmov	3 829	6 447
Finančné a poistné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)	62 057	87 545
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	5 509	4 831
Záväzky voči zamestnancom	5 966	5 002
Záväzky voči štátu	9 192	9 025
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	1 337	2 211
Nefinančné záväzky spolu	22 004	21 069
Spolu	84 061	108 614
Krátkodobá časť	79 470	101 516
Dlhodobá časť	4 591	7 098

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 9 192 tis. EUR k 31. decembru 2020 (31. december 2019: 9 018 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

f) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	2020			2019		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	126,130	-	126,130	101,040	-	101,040
Premium written	104,498	-	104,498	128,913	-	128,913
Fees and risk premium	(3,054)	-	(3,054)	(2,086)	-	(2,086)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(89,384)	-	(89,384)	(103,367)	-	(103,367)
Interest expense	1,523	-	1,523	1,618	-	1,618
Change in RBNS and IBNR provision	68	-	68	(3)	-	(3)
Change in allocated profit shares	(86)	-	(86)	15	-	15
Total at the end of the year	139,695	-	139,695	126,130	-	126,130

20 Trade and other liabilities

Year ended 31 December	2020	2019
Financial and insurance liabilities:		
Liabilities to related parties	2,163	4,395
Insurance and reinsurance liabilities		
- from advance payments to insurance contracts	23,968	36,219
- due to policyholders - others	5,978	7,910
- due to brokers and intermediaries	15,226	15,593
- due to reinsurers	8,427	14,763
Trade liabilities	2,466	2,218
Lease liabilities	3,829	6,447
Total financial and insurance liabilities (Note 5.2.1)	62,057	87,545
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax liabilities	5,509	4,831
Liabilities to employees	5,966	5,002
Liabilities to sovereign	9,192	9,025
Deferred commissions for reinsurers	1,337	2,211
Total non-financial liabilities	22,004	21,069
Total	84,061	108,614
Short-term portion	79,470	101,516
Long-term portion	4,591	7,098

As at 31 December 2020 and as at 31 December 2019, the fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value due to their short maturity. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The liabilities to sovereign includes an obligation arising from § 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 9,192 ths. as at 31 December 2020 (31 December 2019: EUR 9,018 ths.), to fire-fighters and emergency medical units.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2020	2019
Zostatok k 1. januáru	12	30
Tvorba	267	250
Čerpanie	-265	-268
Zostatok k 31. decembru	14	12

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Menej ako jeden rok	1 049	1 473
Jeden až päť rokov	2 775	4 208
Viac ako päť rokov	5	766
Spolu	3 829	6 447

21 Vklady od zaistovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Vklady od zaistovateľov	64 881	66 566
Spolu	64 881	66 566
Krátkodobá časť	30 093	32 920
Dlhodobá časť	34 788	33 646

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 65 043 tis. EUR (31. december 2019: 66 342 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov. Na základe hierarchie hodnôt stanovenej podľa IFRS 13 patrí do úrovne 2.

The amount of social fund liabilities included in liabilities to employees:

	2020	2019
Balance as at 1 January	12	30
Creation	267	250
Drawing	(265)	(268)
Balance as at 31 December	14	12

Lease liabilities summary by the remaining maturity is in the following table:

Year ended 31 December	2020	2019
Less than 1 year	1,049	1,473
1 - 5 years	2,775	4,208
More than 5 years	5	766
Total	3,829	6,447

21 Deposits from reinsurers

Year ended 31 December	2020	2019
Deposits from reinsurers	64,881	66,566
Total	64,881	66,566
Short-term portion	30,093	32,920
Long-term portion	34,788	33,646

Fair value of deposits from reinsurers is in the amount of EUR 65,043 ths. (31 December 2019: 66,342 ths. EUR) representing discounted present value of future cash flows. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

22 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 458	661
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	12 104	11 286
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-30 639	-21 135
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-2	-23
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	-17 079	-9 211

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Stav na začiatku roka	-9 211	428
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 354	1 938
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	-9 222	-11 577
Stav na konci roka	-17 079	-9 211

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Provízie	Straty z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Záväzky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2019	4 667	3 685	605	289	2 302	11 548
Zaúčtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	583	215	-	-131	-168	499
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	-100	-	-	-100
K 31. decembru 2019	5 250	3 900	505	158	2 134	11 947
Zaúčtované na farchu/v prospech hospodárskeho výsledku	52	-99	-	1 128	209	1 290
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	325	-	-	325
K 31. decembru 2020	5 302	3 801	830	1 286	2 343	13 562

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

22 Deferred tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2020	2019
Deferred tax assets		
to be recovered after more than 12 months	1,458	661
- to be recovered within 12 months	12,104	11,286
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	(30,639)	(21,135)
- to be recovered within 12 months	(2)	(23)
Total deferred tax (+) asset / (-) liability	(17,079)	(9,211)

The movement of net deferred tax asset (+)/liability (-) is as follows:

Year ended 31 December	2020	2019
At the beginning of the year	(9,211)	428
Expense (-) / income (+) recognised in profit or loss (Note 32)	1,354	1,938
Tax recognised in other comprehensive income and losses (Note 18)	(9,222)	(11,577)
At the end of the year	(17,079)	(9,211)

The movements in deferred tax liability during the year, before the offset of balances within the same jurisdiction were as follows:

Deferred tax asset:

	IBNR provisions	Commissions	Fair value revaluation loss	Impairment allowances	Liabilities and provisions	Total
As at 1 January 2019	4,667	3,685	605	289	2,302	11,548
Charged to profit or loss:	583	215	-	(131)	(168)	499
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	(100)	-	-	(100)
As at 31 December 2019	5,250	3,900	505	158	2,134	11,947
Charged to profit or loss:	52	(99)	-	1,128	209	1,290
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	325	-	-	325
As at 31 December 2020	5,302	3,801	830	1,286	2,343	13,562

The Company recognised a deferred tax asset, as it expects future sufficient taxable profits to recognise a deferred tax asset.

Odložený daňový záväzok:

	Odpisy hmotného majetku	Úroky z omeškania	Zisky z precenenia na reálnu hodnotu	Celkom
K 1. januáru 2019	2 941	57	8 122	11 120
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-1 405	-34	-	-1 439
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	11 477	11 477
K 31. decembru 2019	1 536	23	19 599	21 158
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	-43	-21	-	-64
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	9 547	9 547
K 31. decembru 2020	1 493	2	29 146	30 641

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2020 a 2019 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených

dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2020	2019
Stav k 1. januáru	1 893	1 567
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	579	806
- čerpanie počas roka	-612	-480
Stav k 31. decembru	1 860	1 893
Dlhodobé rezervy	1 860	1 893

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2020 je 532 tis. EUR (2019: 541 tis. EUR).

Deferred tax liability:

	Depreciation of tangible assets	Late payment interests	Gains from revaluation to fair value	Total
As at 1 January 2019	2,941	57	8,122	11,120
Charged to profit or loss:	(1,405)	(34)	-	(1,439)
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	11,477	11,477
As at 31 December 2019	1,536	23	19,599	21,158
Charged to profit or loss:	(43)	(21)	-	(64)
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	9,547	9,547
As at 31 December 2020	1,493	2	29,146	30,641

Deferred income tax recognised in other comprehensive income during the years 2020 and 2019 relates to the revaluation reserve on the fair value of financial assets available for sale (Note 18).

23 Non-technical provisions

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of the

litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes.

Legal proceedings	2020	2019
As at 1 January	1,893	1,567
Charged to profit or loss:		
- Creation of provisions	579	806
- drawing during the year	(612)	(480)
As at 31 December	1,860	1,893
Long-term provisions	1,860	1,893

Non-technical provisions include recognition of insurance tax on premiums written that had not been paid. As at 31 December 2020 the value of the provision is in the amount of EUR 532 ths. (2019: EUR 541 ths.).

24 Čisté zaslúžené poistné

	2020	2019
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	331 888	356 910
poistné zmluvy	227 390	227 299
investičné zmluvy s DPF	104 498	129 611
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	49	472
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	278 990	277 266
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-792	-3 507
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	610 135	631 141
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-14 972	-13 050
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	102	-836
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-94 710	-91 769
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-3 631	1 308
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-113 211	-104 347
Čisté zaslúžené poistné	496 924	526 794

25 Čisté výnosy z finančných investícií

	2020	2019
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	13 876	14 475
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	17 644	19 505
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	1 995	1 944
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	631	904
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 578	2 320
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-
Kurzové rozdiely	-16	-
Spolu	36 708	39 148

V roku 2020 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2019: žiadne výnosy).

24 Net earned premium

	2020	2019
Long-term insurance contracts		
- Premium written, of which:	331,888	356,910
Insurance contracts	227,390	227,299
Investment contracts with DPF	104,498	129,611
- change of unearned premium provision (insurance contracts)	49	472
Short-term insurance contracts		
- Premium written (insurance contracts)	278,990	277,266
- change of unearned premium provision (Note 19.3b)	(792)	(3,507)
Premium earned arising from insurance contracts and investment contracts with DPF	610,135	631,141
Long-term reinsurance contracts		
- premium ceded to reinsurers (insurance contracts)	(14,972)	(13,050)
- change of unearned premium provision (insurance contracts)	102	(836)
Short-term reinsurance contracts		
- premium ceded to reinsurers (insurance contracts)	(94,710)	(91,769)
- change of unearned premium provision (Note 19.3b)	(3,631)	1,308
Premium earned ceded to reinsurers on insurance contracts and investment contracts with DPF issued	(113,211)	(104,347)
Net earned premium	496,924	526,794

25 Net investment income

	2020	2019
Interest income from financial investments at amortised cost	13,876	14,475
Interest income from financial investments available for sale	17,644	19,505
Dividend income from financial investments available for sale	1,995	1,944
Interest income from financial investments at fair value through profit or loss	631	904
Interest income from financial investments in loans and receivables	2,578	2,320
Interest income from cash and cash equivalents	-	-
Foreign exchange differences	(16)	-
Total	36,708	39,148

In 2020, the Company did not have income from investments in subsidiaries (31 December 2019: no income).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

	2020	2019
Realizované zisky z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 100	2 158
- dlhové cenné papiere	-13	3 616
z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj	1 616	5 017
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	25
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote	1	2
Realizované zisky z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach	1 273	-
Spolu	3 361	5 801

b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

	2020	2019
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2020: 3 930 tis. EUR, 2019: 987 tis. EUR)	-5 932	10 388
Spolu	-5 932	10 388

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2020	2019
Kurzové rozdiely	53	94
Úroky z omeškania	289	408
Výnosy z nájomného	246	654
Spracovateľské poplatky	559	372
Provízie za správu	109	266
Provízie z investovania	1 048	1 007
Odpis premlčaných neumiestnených platieb a záväzkov	608	556
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	-	56
Odpis premlčaných záväzkov*	1 944	16 438
Ostatné	588	931
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	5 444	20 782

* záväzky vyplývajúce z Rozhodnutia Bankovej rady NBS (Poznámka 19)

26 Other financial investments income

a) Net realised gains / (losses) on investments

	2020	2019
Realised gains from sale of financial assets available for sale		
- Equity securities	2,100	2,158
- Debt securities	(13)	3,616
of which realised from revaluation of debt securities available for sale	1,616	5,017
Realised gains/losses from sale of financial assets at fair value through profit or loss	-	25
Realised gains/losses from sale of financial assets at amortised cost	1	2
Realised gains from sale of investments in subsidiaries	1,273	-
Total	3,361	5,801

b) Net gains/losses from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss

	2020	2019
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss (of which interest income 2020: EUR 3,930 ths., 2019: EUR 987 ths.)	(5,932)	10,388
Total	(5,932)	10,388

27 Other operating income

	2020	2019
Foreign exchange differences	53	94
Interest from late payment	289	408
Rental income	246	654
Processing fees	559	372
Management commissions	109	266
Investment commissions	1,048	1,007
Write-off of time - barred unallocated payments	608	556
Write off and impairment allowances for other receivables and advances	-	56
Write-off of time - barred liabilities*	1,944	16,438
Other	588	931
Total other operating income	5,444	20,782

* liabilities resulting from the Decision of the Bank Board of the National Bank of Slovakia (Note 19)

28 Poistné plnenia

	2020			2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	129 216	-3 128	126 088	121 851	-2 905	118 946
- investičné zmluvy s DPF	90 486	-	90 486	104 176	-	104 176
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	30 202	46	30 248	53 593	6	53 599
- investičné zmluvy s DPF	13 541	-	13 541	25 090	-	25 090
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku	147 568	-48 910	98 658	192 169	-73 341	118 828
Zmena regresnej pohľadávky	6 882	-6 928	-46	-1 134	1 411	277
Zmena stavu rezerv	-1 538	746	-792	-13 730	20 645	6 915
Príspevok SKP	1 253	-	1 253	1 056	-	1 056
Spolu	417 610	-58 174	359 436	483 071	-54 184	428 887

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2020	2019
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-3 384	-10 479
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	112 505	115 205
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	109 121	104 726

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2020	2019
Náklady na marketing a administratívne náklady	20 452	18 395
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	2 268	1 999
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)	18	181
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8)	2 238	2 058
Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)	1 473	1 545
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	26 449	24 178

28 Insurance claims and benefits

	2020			2019		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and claim procedure cost paid in the current year						
- Insurance contracts	129,216	(3,128)	126,088	121,851	(2,905)	118,946
- Investment contracts with DPF	90,486	-	90,486	104,176	-	104,176
Change in provisions						
- Insurance contracts	30,202	46	30,248	53,593	6	53,599
- Investment contracts with DPF	13,541	-	13,541	25,090	-	25,090
Short-term insurance contracts						
Current year claims and claim procedure cost paid in the current year	147,568	(48,910)	98,658	192,169	(73,341)	118,828
Change in recourse receivable	6,882	(6,928)	(46)	(1,134)	1,411	277
Change in provisions	(1,538)	746	(792)	(13,730)	20,645	6,915
Contribution to The Slovak Insurer's Bureau	1,253	-	1,253	1,056	-	1,056
Total	417,610	(58,174)	359,436	483,071	(54,184)	428,887

29 Other expenses by function

a) Expenses of acquisition of insurance contracts

	2020	2019
Change of deferred acquisition costs (Note 14)	(3,384)	(10,479)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts charged to profit or loss for the year	112,505	115,205
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	109,121	104,726

b) Marketing expenses and administrative expenses

	2020	2019
Marketing expenses and administrative expenses	20,452	18,395
Depreciation of tangible assets (Note 6)	2,268	1,999
Depreciation of investment property (Note 7)	18	181
Amortisation of intangible assets (Note 8)	2,238	2,058
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	1,473	1,545
Total marketing and administrative costs	26,449	24,178

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2020	2019
Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia	9 021	3 140
Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	1	230
Odpis a opravné položky ostatných pohľadávok z poistenia	799	-
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	1 020	-
Odvody z časti prijatého poistného*	9 052	10 759
Úrokové náklady	39	152
Ostatné	1 822	1 230
Spolu ostatné náklady	21 754	15 511

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatných odvetví neživotného poistenia.

30 Náklady podľa druhu

	2020	2019
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 997	5 783
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	10 841	3 369
Ostatné rezervy	-33	326
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia)	9 052	10 759
Náklady na reklamu a marketing	1 853	1 283
Nájomné	46	358
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	32 102	32 413
Provízie	80 271	74 671
Ostatné personálne náklady	968	1 207
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 744	1 263
Služby	11 143	9 778
Audit**	265	230
Ostatné dane a súdne poplatky	940	263
Materiálové náklady a energie	1 086	1 547
Ostatné	1 049	1 165
Náklady celkom	157 324	144 415

* nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

** audit štatutárnej závierky v hodnote 115 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté audítorom počas roka 2020, ktoré zahŕňali overenie skupinového reportovacieho balíka v hodnote 38 tis. EUR, overenie výkazov Solvency II v hodnote 77 tis. EUR a vybrané procedúry k technickým rezervám v hodnote 35 tis. EUR

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2020	2019
Platy, mzdy a náklady na odstupné	26 154	25 831
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 179	4 272
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 376	4 344
Spolu	34 709	34 447

c) Other operating expenses

	2020	2019
Impairment allowance for and write off of insurance and reinsurance receivables	9,021	3,140
Impairment allowance for and write off of receivables from intermediaries	1	230
Impairment allowance for and write off of other insurance receivables	799	-
Impairment allowance for other receivables and pre-payments	1,020	-
Levy on insurance premium received*	9,052	10,759
Interest expenses	39	152
Other	1,822	1,230
Total other expenses	21,754	15,511

* The amount also includes deferred levy on insurance premium from Motor Third Party Liability and other nonlife insurance segments.

30 Expenses by categories

	2020	2019
Depreciation, amortisation and impairment charges (Notes 6, 7, 8 and 9)	5,997	5,783
Allowance for bad debt and receivables write-offs	10,841	3,369
Other provisions	(33)	326
Contributions (8% levy on insurance premium from motor third party liability and other non-life insurance segments)	9,052	10,759
Advertising and marketing costs	1,853	1,283
Rent	46	358
Employee benefit expenses*	32,102	32,413
Commissions	80,271	74,671
Other personnel costs	968	1,207
Bank fees and other finance charges	1,744	1,263
Services	11,143	9,778
Audit**	265	230
Other taxes and legal fees	940	263
Material and energy costs	1,086	1,547
Other	1,049	1,165
Total expenses	157,324	144,415

* does not include employee benefits recognised in claims

** audit of Statutory Financial Statements in the amount of EUR 115 ths. and other services provided by the auditor during 2020, which included audit of the Group Reporting Package in the amount of EUR 38 ths. and audit of Solvency II Statements in the amount of EUR 77 ths. and selected procedures for technical provisions in the amount of EUR 35 ths.

31 Expenses for employee remuneration

	2020	2019
Wages and salaries and termination benefits	26,154	25,831
Pension costs - defined contributions schemes	4,179	4,272
Social and health insurance costs	4,376	4,344
Total	34,709	34,447

32 Daň z príjmov

	2020	2019
Splatná daň z príjmov	12 365	11 750
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 354	-1 938
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 431	3 205
Spolu	14 442	13 017

V roku 2020 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2019: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 6,54 % (rok 2019: 6,54 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2020	2019
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky zdanením	6,54 %	6,54 %
Sadzba dane celkom	27,54 %	27,54 %
Efektívna sadzba dane	27,25 %	26,30 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2020	2019
Zisk pred zdanením	52 988	49 503
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2020: 27,54 %, 2019: 27,54 %)	14 593	13 633
Daňovo neuznatelné náklady	1 274	523
Dividendy nepodliehajúce dani	-419	-408
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-972	-698
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-34	-33
Daňový náklad	14 442	13 017

32 Income tax expense

	2020	2019
Current tax	12,365	11,750
Deferred tax (Note 23)	(1,354)	(1,938)
Special levy charged on entities operating in regulated industries	3,431	3,205
Total	14,442	13,017

In 2020, the applicable income tax rate was 21% (year 2019: 21%). The special levy rate in regulated industries was 6.54% (year 2019: 6.54%) of the Company's profits. This levy is effective from September 2012 and there is a duty to pay when profit is higher than EUR 3 million. In the calculation of income tax, it is deductible from the tax base.

	2020	2019
Income tax rate	21.00 %	21.00 %
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deductions of amounts stated in applicable legislation zdanením po snížení o zákonem stanovené položky	6.54 %	6.54 %
Total applicable tax rate	27.54 %	27.54 %
Effective tax rate	27.25 %	26.30 %

The Company's pre-tax profit tax differs from the theoretical amount that arises from applying the tax rate applicable to the Company's profits as follows:

	2020	2019
Profit before tax	52,988	49,503
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors (2020: 27.54%, 2019: 27.54%)	14,593	13,633
Tax non-deductible expenses	1,274	523
Non-taxable dividends	(419)	(408)
Other non-taxable income	(972)	(698)
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries	(34)	(33)
Income tax expense	14,442	13,107

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	52 988	49 503
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	5 997	5 783
Dividendy	-1 995	-1 944
Výnosové úroky	-34 729	-37 204
Nákladové úroky	39	152
Výnosy z predaja hmotného majetku a vkladu do základného imania	-442	-621
Výnosy z predaja investície v spoločnosti	-1 273	-
Strata zo zníženia hodnoty investície v spoločnosti	950	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	118	23 917
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-80 131	-59 650
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	11 130	-8 893
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-3 384	-10 479
Zmena stavu pohľadávok a úverov	19 743	-12 369
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	4 320	20 179
Zmena stavu ostatných aktív	1 611	899
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	41 291	69 183
Vklady od zaistovateľov	-1 684	-9 136
Zmena stavu ostatných záväzkov	-23 508	15 242
Zmena stavu ostatných rezerv	-42	867
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-9 001	45 429

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

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 641 tis. EUR (rok 2019: 1 469 tis. EUR) sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

34 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

33 Cash flow from operating activities

Year ended 31 December	2020	2019
Profit or loss for the current period before tax	52,988	49,503
Depreciation/amortisation of tangible and intangible assets (Note 6, 7, 8 and 9)	5,997	5,783
Dividends	(1,995)	(1,944)
Interest income	(34,729)	(37,204)
Interest expense	39	152
Profit from the sale of tangible assets and contributions to equity	(442)	(621)
Income from sale of investment in a company	(1,273)	-
Impairment loss on an investment in a company	950	-
Change in financial assets – Securities at amortised cost	118	23,917
Change in financial assets – Securities held for sale	(80,131)	(59,650)
Change in financial assets – Securities at fair value through profit or loss	11,130	(8,893)
Change in accrued acquisition costs	(3,384)	(10,479)
Change in loans and receivables	19,743	(12,369)
Change in reinsurance assets	4,320	20,179
Change in other assets	1,611	899
Change in liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	41,291	69,183
Deposits from reinsurers	(1,684)	(9,136)
Change in other liabilities	(23,508)	15,242
Change in other provisions	(42)	867
Cash flow from operating activities	(9,001)	45,429

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash flows associated with the conclusion of insurance contracts, adjusted for cash flows for the payment of insurance benefits and claims.

Payments for leases relating to principal during the accounting period in the amount of EUR 1,641 ths. (2019: EUR 1,469 ths.) are recognised in the cash flows from operating activities and are included in other liabilities.

34 Contingent liabilities

The Company does not have any significant contingent liabilities.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

CAPITOL, a. s., Sloveperita, s. r. o.
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.
VIG Offices 1, s. r. o.
VIG Home, s. r. o.
VIG ZP, s. r. o.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár),
VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť), WIENER
STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská
spoločnosť), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance
Group (sesterská spoločnosť; 2019: dcérska spoločnosť), VIG
FUND uzavretý investičný fond, a. s. (nekontrolný podiel), VIG
Offices, s. r. o. (kontrola prostredníctvom dcérskej spoločnosti
VIG Offices 1, s. r. o.) a iné spoločnosti s významnými
vnútrogrupinými transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach
a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú
v Poznámke 10 a 12.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami
vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program
v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie
úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné
majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú
predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita.
Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným
nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia
majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.
Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj
fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2020 a 2019 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2020	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	59	-	351
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	2 477
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	65 404	-	10 597
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	9 840	18 162
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	24	508	83
Spolu pohľadávky	65 487	10 348	31 670
Záväzky vyplývajúce z poistenia	64	1	4 948
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	826	-
Záväzky voči zaistovateľom	871	-	322
Vklady pri pasívnom zaistení	64 881	-	-
Ostatné záväzky	73	71	-
Spolu záväzky	65 889	898	5 270

35 Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company :

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:

CAPITOL, a. s., Slovexperta, s. r. o.
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.
VIG Offices 1, s. r. o.
VIG Home, s. r. o.
VIG ZP, s. r. o.

Other companies under common control:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (shareholder),
VIG RE zajišťovna, a. s. (associate), WIENER STÄDTISCHE
Versicherung AG Vienna Insurance Group (sister company),
KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (affiliated
company; 2019: subsidiary), VIG FUND uzavřený investiční
fond, a. s. (non-controlling interest), VIG Offices, s. r. o. (control
through a subsidiary VIG Offices 1, s. r. o.) and other companies
with significant intragroup transactions in respective year.

Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and companies under common control can be found in Notes 10 and 12.

The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Facultative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at 31 December 2020 and 2019 are disclosed in the following table:

31 December 2020	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	59	-	351
Reinsurance receivables	-	-	2,477
Reinsurance assets	65,404	-	10,597
Loans provided and purchased securities	-	9,840	18,162
Advanced payments and other receivables	24	508	83
Total receivables	65,487	10 348	31,670
Insurance liabilities	64	1	4,948
Liabilities to intermediaries	-	826	-
Liabilities to reinsurers	871	-	322
Deposits due to reinsurers	64,881	-	-
Other liabilities	73	71	-
Total liabilities	65,889	898	5,270

31. december 2019	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	-	82	3 017
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	1 752
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	70 823	533	9 990
Poskytnuté úvery	-	-	18 289
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	1 767	305	-
Spolu pohľadávky	72 590	920	33 048
Závazky vyplývajúce z poistenia	22	605	1 611
Závazky voči sprostredkovateľom	-	927	-
Závazky voči zaistovateľom	3 087	77	-
Vklady pri pasívnom zaistení	66 566	-	-
Ostatné záväzky	83	196	25
Spolu záväzky	69 758	1 805	1 636

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2020 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	170	3 820	2 388
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	51 780	-	2 761
Úrokové výnosy a dividendy	-	40	2 445
Prevádzkové výnosy	-	182	76
Spolu výnosy	51 950	4 042	7 670
Náklady vyplývajúce z poistenia	15	9 686	4 607
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	62 567	-	16 917
Úrok zo zaistného depozita	39	-	-
Prevádzkové náklady	836	971	341
Spolu náklady	63 457	10 657	21 865

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2019 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	22	934	2 771
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	53 424	1 174	5 104
Úrokové výnosy a dividendy	-	-	2 447
Prevádzkové výnosy	-	122	-
Spolu výnosy	53 446	2 230	10 322
Náklady vyplývajúce z poistenia	-379	8 049	4 126
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	61 354	1 936	14 622
Úrok zo zaistného depozita	74	-	-
Prevádzkové náklady	798	1 108	295
Spolu náklady	61 847	11 093	19 043

31 December 2019	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	-	82	3,017
Reinsurance receivables	-	-	1,752
Reinsurance assets	70,823	533	9,990
Loans provided	-	-	18,289
Advanced payments and other receivables	1,767	305	-
Total receivables	72,590	920	33,048
Insurance liabilities	22	605	1,611
Liabilities to intermediaries	-	927	-
Liabilities to reinsurers	3,087	77	-
Deposits due to reinsurers	66,566	-	-
Other liabilities	83	196	25
Total liabilities	69,758	1,805	1,636

b) Related party transactions

Revenue and expenses from transactions. with related parties in 2020 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Insurance revenue	170	3,820	2,388
Reinsurance revenue	51,780	-	2,761
Interest income and dividends	-	40	2,445
Operating income	-	182	76
Total income	51,950	4,042	7,670
Insurance expenses	15	9,686	4,607
Reinsurance expenses	62,567	-	16,917
Interest from reinsurance deposits	39	-	-
Operating expenses	836	971	341
Total expenses	63,457	10,657	21,865

Revenue and expenses from transactions. with related parties in 2019 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Insurance revenue	22	934	2,771
Reinsurance revenue	53,424	1,174	5,104
Interest income and dividends	-	-	2,447
Operating income	-	122	-
Total income	53,446	2,230	10,322
Insurance expenses	(379)	8,049	4,126
Reinsurance expenses	61,354	1,936	14,622
Interest from reinsurance deposits	74	-	-
Operating expenses	798	1,108	295
Total expenses	61,847	11,093	19,043

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2020 a 2019:

	2020	2019
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 296	1 945
Dôchodkové náklady	58	64
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	195	151
Spolu	2 549	2 160

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2020 a 2019:

	2020	2019
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	256	248
Dôchodkové náklady	16	19
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	13	11
Spolu	285	278

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

V roku 2020 bola poskytnutá pôžička dcérskej spoločnosti VIG ZP, s. r. o. vo výške 3 800 tis. EUR, splatná 31. marca 2021 a úročená úrokovou sadzbou 0,693 % p. a. Hodnota tejto pôžičky k 31. decembru 2020 predstavuje 3 804 tis. EUR. Pôžičku vo výške 270 tis. EUR obdržala aj spoločnosť VIG Offices, s. r. o. Pôžička je splatná 31. marca 2021 a je úročená úrokovou sadzbou 0,692 % p. a. Jej hodnota k 31. decembru 2020 predstavuje 270 tis. EUR. Spoločnosť poskytla v roku 2020 pôžičku vo výške 6 200 tis. EUR spoločnosti VIG Home, s. r. o. Pôžička bola úročená 0,614 % p.a. a splatená bola 30. septembra 2020.

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA. Pôžička je úročená 2,55 % p. a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2020 predstavuje 9 853 tis. EUR (31. december 2019: 10 010 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group k 1. januáru 2018 zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2020 predstavuje 2 690 tis. EUR (31. december 2019: 2 761 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s. r. o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND uzavřený investiční fond, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2020 je 5 386 tis. EUR (31. december 2019: 5 528 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2020 obstarala dlhový cenný papier vo výške 6 000 tis. EUR od spoločnosti VIG Home, s. r. o. Dlhopis je úročený úrokovou sadzbou 2,38 % p.a. a je splatný v roku 2030. Účtovná hodnota dlhopisu k 31. decembru 2020 je 6 036 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 64 881 tis. EUR (31. december 2019: 66 566 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2020 and 2019:

	2020	2019
Wages and other short-term employee benefits	2,296	1,945
Pension expenses	58	64
Social and health insurance costs	195	151
Total	2,549	2,160

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory board in 2020 and 2019:

	2020	2019
Wages and other short-term employee benefits	256	248
Pension expenses	16	19
Social and health insurance costs	13	11
Total	285	278

d) Loans provided to related parties and received from related parties

In 2020, a loan was provided to the subsidiary VIG ZP, s. r. o. in the amount of EUR 3,800 ths., due on 31 March 2021 and bears interest at an interest rate of 0.693% p. a. The value of this loan as at 31 December 2020 is EUR 3,804 ths. A loan of EUR 270 ths. was also received by VIG Offices, s. r. o. The loan is due on 31 March 2021 and bears interest at 0.692% p. a. Its value as at 31 December 2020 is EUR 270 ths. In 2020, the Company provided a loan in the amount of EUR 6,200 ths. to VIG Home, s. r. o. The loan bore an interest rate of 0.614% p. a. and was repaid on 30 September 2020.

In 2019, the Company provided a loan in the amount of EUR 10,000 ths. to KKB Real Estate SIA. The loan bears 2.55% p.a. and is due on 31 March 2030. As at 31 December 2020, its value amounts to EUR 9,853 ths. (31 December 2019: EUR 10 010 ths.).

As at 1 January 2018, by merging with Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group, the Company has included in its assets a loan provided to VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s. with a fixed interest rate of 2.30% p. a. and a maturity of 10 years. Its value as at 31 December 2020 represents EUR 2,690 ths. (31 December 2019: EUR 2,761 ths.).

In 2016, the Company provided a loan in the amount of EUR 6,000 ths. to EUROPEUM Business Center Ltd., which is 100% owned by VIG Fund uzavřený investiční fond, a.s. The loan bears a fixed interest rate of 2.30% p. a., and the maximum repayment period is 10 years. The value of this loan as at 31 December 2020 is EUR 5,386 ths (2019: EUR 5,528 ths.)

In 2020, the Company acquired a debt security in the amount of EUR 6,000 ths. from VIG Home, s. r. o. The bond bears interest at an interest rate of 2.38% p.a. and is due in 2030. The carrying amount of the bond as at 31 December 2020 is EUR 6,036 ths.

Deposit from reinsurer, in the amount of EUR 64,881 ths. (31 December 2019: EUR 66,566 ths.) arise from the reinsurance contract with the parent company. The interest rate is based on the average quotation of 3M Euribor (mid-rate) at the beginning of the period, plus a margin of 0.5 percentage points.

36 Events after the balance sheet date

There were no other events that would significantly affect the Company's financial position after the reporting period.



Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
Agentúra BRATISLAVA / Agency BRATISLAVA		Lehotského 3, 811 06
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23
	Petržalka	Rusovská cesta 48 (Petržalka City)
111	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06
	Aupark	Einsteinova ul. 18, 851 01
112	Vivo	Vajnorská 100, 831 04
	Senec	1. mája 25, 903 01
113	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
114	Modra	Štúrova 277/106, 900 01
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01
Agentúra NITRA / Agency NITRA		Farská 30, 949 01
	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01
121	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01
	Galanta	Hlavná 987/25, 924 01
	Šaľa	Pázmány 915/9, 927 01
122	Sereď	Námestie slobody 2895/2, 926 01
	Komárno	Senný trh 12, 945 01
123	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03
	Levice	Nám. sv. Michala 2, 934 01
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01
	Zlaté Moravce	Nám. A. Hlinku 5, 953 01
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01
124	Vráble	Hlavná 20, 952 01
125	Nitra	Farská 30, 949 01
	Nové Zámky	Majzonovo námestie 2/A, 940 56
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01
126	Šurany	Hľedíkova 4, 942 01
Agentúra TRENČÍN / Agency TRENČÍN		Piaristická 16, 911 01
	Trenčín	Piaristická 16, 911 01
	Dubnica nad Váhom	Štúrova 75/11, 018 41
	Nové Mesto nad Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01
130	Stará Turá	Ul. SNP 260/41, 916 01
	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A, 905 01
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51
	Myjava	M. R. Štefánika 525/21, 907 01
131	Skalica	Potočná 33, 909 01
	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01
	Piešťany	Nálepкова 1825/2, 921 01
	Hlohovec	Nám. sv. Michala 1, 920 01
132	Vrbové	Nám. slobody 506/14, 922 03

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
	Topoľčany	Škultétyho 10, 955 01
	Partizánske	Nádražná 891, 958 01
133	Bánovce nad Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
134	Púchov	Hollého 855, 020 01
	Prievidza	Nám. slobody 11/26, 971 01
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71
135	Handlová	Nám. baníkov 4, 972 51
Agentúra BANSKÁ BYSTRICA / Agency BANSKÁ BYSTRICA		Nám. Š. Moysesova 9, 974 01
	Banská Bystrica	Nám. Š. Moysesova 9, 974 01
140	Banská Bystrica	J. Kráľa 1, 974 01
	Žiar nad Hronom	Nám. Matice slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Žarnovica	A. Sládkoviča 8, 966 81
141	Nová Baňa	Bernolákova 27, 968 01
	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
142	Hnúšťa	Hlavná 36, 981 01
	Zvolen	Nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
143	Krupina	M. R. Štefánika 834/1, 963 01
	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Veľký Krtíš	Banická 1241/32, 990 01
	Filakovo	Hlavná 4, 986 01
144	Poltár	Sklárska 740/70, 987 01
146	Brezno	Nám. M. R. Štefánika 27/22, 977 01
Agentúra ŽILINA / Agency ŽILINA		M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina
	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M. R. Štefánika 5, 028 01
151	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	Nám. slobody 25, 024 01
152	Turzovka	Stred 216, 023 54
	Žilina	M. R. Štefánika 32, 010 01
	Žilina	Antona Bernoláka 2135, 010 01
153	Bytča	Nám. SR 30, 014 01
	Liptovský Mikuláš	M. M. Hodžu 35, 031 01
	Liptovský Hrádok	Ul. SNP 203, 033 01
154	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01
	Martin	M. R. Štefánika 8, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
156	Vrútky	Nábrežná 17, 038 61

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
Agentúra KOŠICE / Agency KOŠICE		Čajakova 1, 040 01
	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Čajakova 1, 040 01
	Košice	Trieda SNP 37, 040 11
160	Moldava nad Bodvou	Hviezdoslavova 18, 045 01
	Revúca	M. R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianska dlhá 6, 048 01
161	Tornaľa	Mierová 12, 982 01
	Humenné	Nám. slobody 61, 066 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
162	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01
163	Vranov nad Topľou	Nám. slobody 2710, 093 01
	Michalovce	Nám. osloboditeľov 1, 071 01
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01
164	Veľké Kapušany	P. O. Hviezdoslava 1614, 079 01
	Trebišov	M. R. Štefánika 3870/54C, 075 01
	Sečovce	Nám. sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01
165	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01
Agentúra PREŠOV / Agency PREŠOV		Hlavná 138, 080 01
	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Prešov	OC NOVUM, Námestie legionárov 6824/1, 080 01
170	Sabinov	Nám. slobody 95, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3/A, 064 01
	Svidník	Centrálna 817/21, 089 01
173	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
	Spišská Nová Ves	Zimná 37, 052 01
	Gelnica	Banické nám. 99, 056 01
	Levoča	Nám. majstra Pavla 46, 054 01
174	Krompachy	Hlavná 74/6, 053 42
	Poprad	1. mája 220/19, 058 01
	Svit	Ul. SNP 264/3, 059 21
	Kežmarok	Baštová 6, 060 01
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01
175	Spišská Stará Ves	SNP 139/86, 061 01
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01
Agentúra pre maklérov / Agency for brokers		Lehotského 3, 811 06 Bratislava

Zoznam skratiek / List of abbreviations

VIG	Vienna Insurance Group
CSR	Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firmy)
CEE	Central and Eastern Europe (Stredná a Východná Európa)
PSLSP	Poistovňa Slovenskej sporiteľne
PZP	Povinné zmluvné poistenie (MTPL)
MTPL	Motor Third Party Liability (PZP)
GDPR	General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie o ochrane údajov)
IPID	Insurance Product Information Document (Informačný dokument o poistnom produkte)
GTC	General terms and conditions (VPP)
VPP	Všeobecné poistné podmienky (GTC)
RBNS	Reported but not settled (Technická rezerva na poistné plnenie)
PZ SR	Policajný zbor Slovenskej republiky
POS	Point of sale
IDD	Insurance Distribution Directive (Smernica o distribúcii poistenia)
CRM	Customer Relationship Management (riadenie vzťahov so zákazníkmi)
SLT	Similar to life techniques (zdravotné riziko počítané životnými technikami)
NSLT	Non similar to life techniques (zdravotné riziko počítané rizikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu)
SLA	Service Level Agreement (riadenie spolupráce so servismi)
FTE	Full time employee

Index

Výročná správa 2020

bola publikovaná v apríli 2021.

Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2020 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2020 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2020

was published in April 2021.

Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2020 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2020 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline

product and services information. Toll-free telephone number: 0800 120 000.

