

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s.**  
**Vienna Insurance Group**

Účtovná závierka k 31. decembru 2021  
zostavená podľa  
Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo  
platných v Európskej únii

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2021

Preklad správy audítora do anglického jazyka  
(Translation of the Independent Auditor's Report)



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

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11  
Internet: [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

# Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

---

#### Názor

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021; a za rok od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
- výkaz zmien vlastného imania;
- výkaz zmien peňažných tokov;

a

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

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2021, 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 našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

### Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv

*Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2021: 1 117 274 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 1 046 401 tis. EUR).*

*Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 14 až 19 (Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 na stranách 51 až 58 (Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).*

#### Kľúčové záležitosti auditu

Záväzky 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 metodológiách.

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 minulo-ročných 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;
- 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.

## Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2021: 208 057 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 193 105 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 14 až 19 (Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 na stranách 51 až 58 (Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

### Kľúčové záležitosti 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 zo životných 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;
- 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;
- Použitie 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;

- 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 účtovej 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednostranne 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 nesprávosti 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 nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.



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

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

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

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

## **Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov**

---

### **Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe**

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

*Vymenovanie a schválenie audítora*

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 25. marca 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 4 roky.

*Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

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

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



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

Bratislava, 10. marca 2022



Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2021

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

**Správa nezávislého audítora a  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2021  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

| <b>OBSAH</b>                                                                              | <b>Strana</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Správa nezávislého audítora</b>                                                        |               |
| <b>Účtovná závierka</b>                                                                   |               |
| Individuálny výkaz o finančnej pozícii                                                    | 1             |
| Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát                                             | 2             |
| Individuálny výkaz zmien vlastného imania                                                 | 3             |
| Individuálny výkaz peňažných tokov                                                        | 4             |
| <b>Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:</b>                                        |               |
| 1 Všeobecné informácie                                                                    | 5             |
| 2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií                                  | 7             |
| 3 Významné účtovné postupy                                                                | 9             |
| 3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach                                                 | 9             |
| 3.2 Prepočet cudzích mien                                                                 | 10            |
| 3.3 Hmotný majetok                                                                        | 10            |
| 3.4 Investície do nehnuteľností                                                           | 10            |
| 3.5 Nehmotný majetok                                                                      | 11            |
| 3.6 Finančný majetok                                                                      | 11            |
| 3.7 Pokles hodnoty majetku                                                                | 12            |
| 3.8 Kompenzácia finančného majetku                                                        | 13            |
| 3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                             | 14            |
| 3.10 Základné imanie                                                                      | 14            |
| 3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky                                                   | 14            |
| 3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF                                                    | 14            |
| 3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF                              | 14            |
| 3.14 Odložená daň z príjmov                                                               | 19            |
| 3.15 Zamestnanecké požitky                                                                | 20            |
| 3.16 Netechnické rezervy                                                                  | 20            |
| 3.17 Vykazovanie výnosov                                                                  | 20            |
| 3.18 Leasing                                                                              | 20            |
| 3.19 Dividendy                                                                            | 21            |
| 4 Zásadné účtovné odhady                                                                  | 21            |
| 5 Riadenie poistného a finančného rizika                                                  | 22            |
| 5.1 Poistné riziko                                                                        | 22            |
| 5.2 Finančné riziko                                                                       | 25            |
| 5.3 Riadenie kapitálu                                                                     | 32            |
| 6 Hmotný majetok                                                                          | 33            |
| 7 Investície do nehnuteľností                                                             | 33            |
| 8 Nehmotný majetok                                                                        | 35            |
| 9 Aktíva s právom na užívanie                                                             | 35            |
| 10 Investície v dcérskych spoločnostiach                                                  | 37            |
| 11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia                                                        | 38            |
| 12 Finančné aktíva                                                                        | 38            |
| 13 Úvery a pohľadávky                                                                     | 49            |
| 14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady                                                  | 49            |
| 15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                              | 50            |
| 16 Ostatné aktíva                                                                         | 50            |
| 17 Základné imanie                                                                        | 50            |
| 18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy                                                | 50            |
| 19 Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia | 51            |
| 19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti  | 52            |
| 19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti    | 54            |
| 19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia                                     | 56            |
| 20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                                           | 59            |
| 21 Vklady od zaistovateľov                                                                | 60            |
| 22 Odložená daň z príjmov                                                                 | 60            |
| 23 Netechnické rezervy                                                                    | 61            |
| 24 Čisté zaslúžené poistné                                                                | 62            |
| 25 Čisté výnosy z finančných investícií                                                   | 62            |
| 26 Ostatné výnosy z finančných investícií                                                 | 63            |
| 27 Ostatné prevádzkové výnosy                                                             | 63            |
| 28 Poistné plnenia                                                                        | 63            |
| 29 Ostatné náklady podľa účelu použitia                                                   | 64            |
| 30 Náklady podľa druhu                                                                    | 65            |
| 31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov                                                    | 65            |
| 32 Daň z príjmov                                                                          | 65            |
| 33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti                                                   | 66            |
| 34 Podmienené záväzky                                                                     | 67            |
| 35 Transakcie so spriaznenými stranami                                                    | 67            |
| 36 Udalosti po súvahovom dni                                                              | 70            |

| AKTÍVA                                                                 | Poznámka | Stav k 31. decembru |                  |
|------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|------------------|
|                                                                        |          | 2021                | 2020             |
| Hmotný majetok                                                         | 6        | 32 264              | 27 314           |
| Investície do nehnuteľností                                            | 7        | 776                 | 914              |
| Nehmotný majetok                                                       | 8        | 13 223              | 11 186           |
| Aktíva s právom na užívanie                                            | 9        | 3 330               | 3 779            |
| Investície v dcérskych spoločnostiach                                  | 10       | 46 046              | 46 038           |
| Finančné aktíva                                                        |          |                     |                  |
| Podielové cenné papiere:                                               |          |                     |                  |
| - určené na predaj                                                     | 12       | 188 821             | 177 089          |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | 12       | 99 934              | 71 357           |
| Dlhové cenné papiere a investície:                                     |          |                     |                  |
| - oceňované v amortizovanej hodnote                                    | 12       | 340 445             | 323 248          |
| - určené na predaj                                                     | 12       | 832 717             | 794 665          |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | 12       | 72 013              | 89 839           |
| Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok                        | 12, 13   | 96 587              | 95 599           |
| Časovo rozlíšené obstarávacie náklady                                  | 14       | 68 194              | 67 110           |
| Zmluvy o zaistení                                                      | 11, 19   | 122 023             | 116 559          |
| Ostatné aktíva                                                         | 16       | 3 615               | 3 247            |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                              | 12, 15   | 53 956              | 75 524           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                                   |          | <b>1 973 944</b>    | <b>1 903 468</b> |
| <b>VLASTNÉ IMANIE</b>                                                  |          |                     |                  |
| 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       | 69 325              | 97 589           |
| Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka |          | 214 058             | 208 320          |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                                           |          | <b>385 574</b>      | <b>408 100</b>   |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                         |          |                     |                  |
| Poisťné zmluvy                                                         | 19       | 1 271 829           | 1 186 125        |
| Investičné zmluvy s DPF                                                | 19       | 145 925             | 139 695          |
| Vklady od zaistovateľov                                                | 21       | 71 044              | 64 881           |
| Odložený daňový záväzok                                                | 22       | 5 388               | 17 079           |
| Netechnické rezervy                                                    | 23       | 5 074               | 2 392            |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                           | 20       | 88 230              | 84 061           |
| Záväzky z dane z príjmov                                               |          | 880                 | 1 135            |
| <b>Záväzky celkom</b>                                                  |          | <b>1 588 370</b>    | <b>1 495 368</b> |
| <b>Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)</b>                        |          | <b>1 973 944</b>    | <b>1 903 468</b> |

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 28. februára 2022.

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

Ing. Viera Kubašová  
Členka predstavenstva

|                                                                                                                             | Poznámka | 2021            | 2020            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| Zaslúžené poisťné z poisťných zmlúv                                                                                         | 24       | 529 386         | 505 637         |
| Zaslúžené poisťné z investičných zmlúv s DPF                                                                                | 24       | 90 461          | 104 498         |
| Zaslúžené poisťné postúpené zaisťovateľom                                                                                   | 24       | -117 492        | -113 211        |
| <b>Čisté zaslúžené poisťné</b>                                                                                              |          | <b>502 355</b>  | <b>496 924</b>  |
| Čisté výnosy z finančných investícií                                                                                        | 25       | 37 618          | 36 708          |
| Čisté realizované zisky z finančných investícií                                                                             | 26       | 1 986           | 3 361           |
| Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 26       | 7 839           | -5 932          |
| Strata zo zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach                                                            | 10       | -               | -950            |
| Zaistné provízie                                                                                                            |          | 37 742          | 34 193          |
| Ostatné prevádzkové výnosy                                                                                                  | 27       | 3 679           | 5 444           |
| <b>Čisté výnosy</b>                                                                                                         |          | <b>591 219</b>  | <b>569 748</b>  |
| Poisťné plnenia v životnom poistení z poisťných zmlúv                                                                       |          | -173 795        | -159 418        |
| Poisťné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF                                                              |          | -98 476         | -104 027        |
| Poisťné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom                                                                 |          | 4 804           | 3 082           |
| Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení                                               |          | -149 695        | -154 165        |
| Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom                       |          | 44 681          | 55 092          |
| <b>Čisté poisťné plnenia</b>                                                                                                | 28       | <b>-372 481</b> | <b>-359 436</b> |
| Obstarávacie náklady na poisťné a investičné zmluvy                                                                         | 29, 30   | -120 098        | -109 121        |
| Náklady na marketing a administratívne náklady                                                                              | 29, 30   | -26 957         | -26 449         |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                                                                 | 29, 30   | -19 956         | -21 754         |
| <b>Náklady</b>                                                                                                              |          | <b>-539 492</b> | <b>-516 760</b> |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                                                                                   |          | <b>51 727</b>   | <b>52 988</b>   |
| Daň z príjmu                                                                                                                | 32       | -12 926         | -14 442         |
| <b>Zisk po zdanení</b>                                                                                                      |          | <b>38 801</b>   | <b>38 546</b>   |
| <i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>                 |          |                 |                 |
| Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji             |          | -37 406         | 37 730          |
| Odložená daň k preceneniu finančného majetku                                                                                |          | 9 142           | -9 222          |
| <b>Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>                                                                | 18       | <b>-28 264</b>  | <b>28 508</b>   |
| <b>Komplexné zisky za účtovné obdobie</b>                                                                                   |          | <b>10 537</b>   | <b>67 054</b>   |

| 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 |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2020</b>         | <b>49 791</b>   | <b>5 892</b> | <b>46 508</b>    | <b>10 050</b>                         | <b>59 031</b>                                | <b>201 079</b>                                                         | <b>372 351</b>       |
| Zisk po zdanení                       | -               | -            | -                | -                                     | -                                            | 38 546                                                                 | 38 546               |
| Ostatné komplexné zisky za rok 2020   | -               | -            | -                | -                                     | 28 508                                       | -                                                                      | 28 508               |
| <b>Komplexné zisky spolu</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>                              | <b>28 508</b>                                | <b>38 546</b>                                                          | <b>67 054</b>        |
| <b>Transakcie s akcionármi</b>        |                 |              |                  |                                       |                                              |                                                                        |                      |
| Výplata dividend (Pozn. 18)           | -               | -            | -                | -                                     | -                                            | -31 305                                                                | -31 305              |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>       | <b>49 791</b>   | <b>5 892</b> | <b>46 508</b>    | <b>10 050</b>                         | <b>87 539</b>                                | <b>208 320</b>                                                         | <b>408 100</b>       |
| Zisk po zdanení                       | -               | -            | -                | -                                     | -                                            | 38 801                                                                 | 38 801               |
| Ostatné komplexné straty za rok 2021  | -               | -            | -                | -                                     | -28 264                                      | -                                                                      | -28 264              |
| <b>Komplexné zisky a straty spolu</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>                              | <b>-28 264</b>                               | <b>38 801</b>                                                          | <b>10 537</b>        |
| <b>Transakcie s akcionármi</b>        |                 |              |                  |                                       |                                              |                                                                        |                      |
| Výplata dividend (Pozn. 18)           | -               | -            | -                | -                                     | -                                            | -33 063                                                                | -33 063              |
| <b>Stav k 31. decembru 2021</b>       | <b>49 791</b>   | <b>5 892</b> | <b>46 508</b>    | <b>10 050</b>                         | <b>59 275</b>                                | <b>214 058</b>                                                         | <b>385 574</b>       |



|                                                                            | Poznámka | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                | 33       | <b>7 876</b>   | <b>-9 001</b>  |
| Zaplatené úroky                                                            |          | -16            | -40            |
| Prijaté úroky                                                              |          | 33 416         | 34 413         |
| Zaplatená daň z príjmov                                                    |          | -15 730        | -14 586        |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                          |          | <b>25 546</b>  | <b>10 786</b>  |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                 |          |                |                |
| Prijaté dividendy                                                          |          | 1 679          | 1 995          |
| Obstaranie investícií v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou             | 10, 12   | -18 024        | -11 330        |
| Príjmy zo zníženia investícií v dcérskych spoločnostiach                   | 10       | 14 000         | 49 091         |
| Obstaranie hmotného majetku                                                | 6        | -6 257         | -2 904         |
| Príjmy z predaja hmotného majetku                                          |          | -              | 1 701          |
| Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach                                   | 7        | -790           | -              |
| Obstaranie nehmotného majetku                                              | 8        | -4 659         | -4 672         |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                           |          | <b>-14 051</b> | <b>33 881</b>  |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                   |          |                |                |
| Zaplatené dividendy                                                        |          | -33 063        | -31 305        |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                             |          | <b>-33 063</b> | <b>-31 305</b> |
| Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov |          | -21 568        | 13 362         |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka                 |          | 75 524         | 62 162         |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>             | 15       | <b>53 956</b>  | <b>75 524</b>  |

## 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 2021 a 2020 bola nasledovná:

31. december 2021

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

31. december 2020

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

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 2021 bol 1 245, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2020: 1 242, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

### Predstavenstvo:

#### **K 31. decembru 2021**

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

#### **K 31. decembru 2020**

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

**Dozorná rada:****K 31. decembru 2021**

Predseda: Dr. Peter Thirring  
Podpredseda: Hartwig Georg Löger (od 16. júna 2021)  
Gábor Lehel (do 31. mája 2021)  
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (do 28. januára 2021)  
Členovia: Mgr. Darina Bednáriková  
Mag. Christian Brandstetter  
Ing. Peter Kuzma  
Mag. Harald Josef Londer  
Ing. Martin Potúček  
Mgr. Miroslav Račko  
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA  
Mária Šujanská  
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber  
Ing. František Vizváry  
Dipl. Ing. Doris Wendler

**K 31. decembru 2020**

Predseda: Dr. Peter Thirring  
Podpredseda: Dr. Judit Havasi (do 10. júna 2020)  
Gábor Lehel (od 11. júna 2020)  
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 11. júna 2020)  
Členovia: Mgr. Darina Bednáriková  
Mag. Christian Brandstetter  
Ing. Peter Kuzma  
Mag. Harald Josef Londer  
Ing. Martin Potúček (od 7. septembra 2020)  
Mgr. Miroslav Račko  
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA  
Mária Šujanská  
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 2021. 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 2021 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 použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 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. Do dnešného dňa Spoločnosť nezaznamenala významný dopad na činnosť a hospodárenie v súvislosti s pandémiou COVID 19.

## 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 2022 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala:

### ***IFRS 17, Poisťné 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 poisťných 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 poisťné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovania 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.

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

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jej záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. 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 predpokladov 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 na jej 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 nesplatených istín a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované 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.

**Doplnenie k IFRS 16 Lízingy, Zľavy k nájmom v súvislosti s COVID-19 po 30. júni 2021 (účinné pre obdobia začínajúce 1. apríla 2021 alebo neskôr).**

Doplnenia predlžujú o jeden rok obdobie uplatňovania voliteľnej praktickej výnimky, ktorá zjednodušuje spôsob účtovania nájomného nájomcom, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. Pôvodný postup bol vydaný v máji 2020 a Spoločnosť ho uplatnila vo svojej účtovnej závierke za 2021.

**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).**

Doplnenia 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 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.

**Doplnenia k IFRS 9 Finančné nástroje (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).**

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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

**Doplnenia k Ilustratívnym príkladom k IFRS 16 Lízingy (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).**

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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

**Doplnenia k IAS 41 Poľnohospodárstvo (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2022 alebo neskôr).**

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 sadzbu pred

zdanením na oddiskontovanie týchto peňažných tokov. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

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

#### **Doplnenia k IAS 12 Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie**

Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní (initial recognition exemption - IRE), aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napríklad lízingy a záväzky týkajúce sa uvedenia do pôvodného stavu. V prípade leasingov a v prípade záväzkov týkajúcich sa uvedenia do pôvodného stavu, bude potrebné súvisiace odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky vykázať od začiatku najskoršieho prezentovaného porovnateľného obdobia, pričom kumulovaný dopad sa vykáže ako úprava nerozdeleného zisku alebo iných položiek vlastného imania k tomuto dátumu. Pre všetky ostatné transakcie, doplnenia sa budú aplikovať na tie transakcie, ktoré vzniknú po začiatku najskoršieho prezentovaného obdobia.

#### **Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom**

Doplnenia objasňujú, že v transakcii zahŕňajúcej pridružený alebo spoločný podnik rozsah vykázania zisku alebo straty závisí od toho, či predaný alebo vložený majetok predstavuje podnik, takže:

- celý zisk alebo strata sa vykáže, keď transakcia medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom obsahuje prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (či už sú umiestnené v dcérskych spoločnostiach alebo nie), zatiaľ čo
- čiastočný zisk alebo strata sa vykáže, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom obsahuje majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

#### **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné**

Doplnenia objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať výlučne na existencii práva Spoločnosti odložiť vyrovnanie záväzkov na konci 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.

#### **Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments**

Doplnenia k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje signifikantné účtovné politiky.

#### **Doplnenia k IAS 8 Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby**

Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlišiť zmeny účtovných politík od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

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

### **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 určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

### 3.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o 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.

- 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 predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté 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 kótovaný na aktívnom trhu s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) **Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

### 3.7 Pokles hodnoty majetku

#### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu 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 zaradí 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 vymożiteľnosť 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 oceňujú 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 2021 a k 31. decembru 2020 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

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

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného 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 zaradujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

## **(i) Krátkodobé poistné zmluvy**

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

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

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

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

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

## **Výnosy**

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

### **Rezerva na poistné budúcich období**

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená 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 poistníkovi 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.

### **Závazky z poisťných zmlúv sú odhadované nasledovne:**

#### Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poisťných 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 poisťných udalostí.

#### Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP

V priebehu roka 2021 vytvorila Spoločnosť rezervu na očakávaný deficit vlastných aktív Slovenskej kancelárie poisťovateľov. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu podľa počtu poistených motorových vozidiel k poslednému dňu predchádzajúceho kalendárneho štvrťroka v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia od spoločnosti Deloitte Advisory v dolnom odhade.

### **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 štvrťrok. 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 vykázané ako výnos v čase splatnosti poistného. Predpísané poistné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poisťných provízií. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúceho aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poistné), sa vykazuje ako rezerva na poistné budúcich období.

### **Náklady na poistné udalosti**

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú

zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

#### Rezerva na poistné plnenia

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

#### Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

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

#### Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník 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 poistníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

#### Zmluvy produktu MP12

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

#### Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotené ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková 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 budúcich období.

##### Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

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

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

#### **d) Test primeranosti rezerv**

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je 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 úrokovú krivku s korekciou volatility k 31. decembru 2021, 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 Solventnosti II – bez rizikovej prirážky). 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 zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poistných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika (poistných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich 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 % (2020: 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 % (2020: 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 súčasné 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 poisťných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poisťné plnenia. Spoločnosť v roku 2021 vytvorila rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s.

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

### **3.17 Vykazovanie výnosov**

#### **(i) Úrokové výnosy**

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

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

#### **(ii) Poisťné**

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 používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzkov 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 lízingsových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 0,4 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa lízingy s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

### 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.

## 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 zvážiť 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 obyčajne 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 poisťné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poisťných 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 predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poisťných plnení zo zmlúv, ktoré kryjú riziko dožitia klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, na základe dostupných štatistík a analýz (Poznámka 19.2 c).

## 5 Riadenie poisťného a finančného rizika

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

### 5.1 Poisťné riziko

Riziko v prípade poisťných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé či alebo kedy poisťná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poisťné plnenie. Z podstaty poisťnej 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 poisťných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poisťných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poisťného plnenia) skutočne vzniknutých poisťných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poisťné 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 poisťných 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 poisťných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poisťných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

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

#### 5.1.1 Dlhodobé poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

##### (i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poisťných plnení

Pri zmluvách, kde je poisťným 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.

Poisťné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poisťného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poisťného 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 poisťné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľ zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích 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 |                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|
|                                                                      | 2021                                           | 2020             |
| do 10 000 EUR                                                        | 1 422 403                                      | 2 010 026        |
| 10 000 – 20 000 EUR                                                  | 814 438                                        | 918 361          |
| 20 000 – 40 000 EUR                                                  | 848 537                                        | 914 873          |
| Nad 40 000 EUR                                                       | 1 804 780                                      | 1 579 834        |
| <b>Spolu</b>                                                         | <b>4 890 158</b>                               | <b>5 423 094</b> |

| Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení | Celková výška poistného krytia v danej skupine |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|
|                                                                   | 2021                                           | 2020             |
| do 10 000 EUR                                                     | 1 403 689                                      | 1 990 763        |
| 10 000 – 20 000 EUR                                               | 745 207                                        | 844 160          |
| 20 000 – 40 000 EUR                                               | 596 905                                        | 657 316          |
| Nad 40 000 EUR                                                    | 852 636                                        | 770 174          |
| <b>Spolu</b>                                                      | <b>3 598 437</b>                               | <b>4 262 413</b> |

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 331 miliónov EUR (2020: 332 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 85 miliónov EUR (2020: 84 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 76 miliónov EUR (2020: štyroch fyzických osôb, 78 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2020: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

#### (ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

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

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity 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 držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahŕňa pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,3 % (2020: 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 upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú všetky poistné zmluvy (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

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

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

#### Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021

##### Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením

| Poistenie                   | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | nad 1 500<br>tis. EUR | Spolu                |
|-----------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|
| Úraz                        | 83 403             | 877                   | 2 000                   | -                         | 18 249                | 104 529              |
| Majetkové<br>poistenie      | 21 459 235         | 1 957 171             | 1 307 097               | 1 289 785                 | 77 066 757            | 103 080 045          |
| Zodpovednostné<br>poistenie | 928 667            | 1 084 309             | 422 750                 | 140 587                   | 2 989 009             | 5 565 322            |
| CASCO                       | 5 712 494          | 132 763               | -                       | -                         | -                     | 5 845 257            |
| PZP                         | 1 600              | 962                   | -                       | -                         | 4 319 740 385         | 4 319 742 947        |
| <b>Spolu</b>                | <b>28 185 399</b>  | <b>3 176 082</b>      | <b>1 731 847</b>        | <b>1 430 372</b>          | <b>4 399 814 400</b>  | <b>4 434 338 100</b> |

##### Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

| Poistenie                   | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | nad 1 500<br>tis. EUR | Spolu                |
|-----------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|
| Úraz                        | 41 654             | 438                   | -                       | -                         | -                     | 42 092               |
| Majetkové<br>poistenie      | 21 457 190         | 1 950 030             | 1 303 194               | 1 281 701                 | 13 728 544            | 39 720 659           |
| Zodpovednostné<br>poistenie | 927 991            | 1 082 410             | 311 043                 | 131 501                   | 768 222               | 3 221 167            |
| CASCO                       | 5 712 494          | 132 763               | -                       | -                         | -                     | 5 845 257            |
| PZP                         | 800                | 481                   | -                       | -                         | 2 159 870 192         | 2 159 871 473        |
| <b>Spolu</b>                | <b>28 140 129</b>  | <b>3 166 122</b>      | <b>1 614 237</b>        | <b>1 413 202</b>          | <b>2 174 366 958</b>  | <b>2 208 700 648</b> |

**Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020****Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením**

| Poistenie                   | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | nad 1 500<br>tis. EUR | Spolu                |
|-----------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|
| Úraz                        | 91 526             | 1 364                 | 3 000                   | -                         | 7 249                 | 103 139              |
| Majetkové<br>poistenie      | 20 515 327         | 1 877 522             | 1 319 143               | 1 313 611                 | 77 745 978            | 102 771 581          |
| Zodpovednostné<br>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        |
| <b>Spolu</b>                | <b>26 923 466</b>  | <b>2 824 752</b>      | <b>1 705 562</b>        | <b>1 452 079</b>          | <b>4 217 288 538</b>  | <b>4 250 194 397</b> |

**Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení**

| Poistenie                   | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | nad 1 500<br>tis. EUR | Spolu                |
|-----------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|
| Úraz                        | 45 668             | 682                   | -                       | -                         | -                     | 46 350               |
| Majetkové<br>poistenie      | 20 513 140         | 1 870 777             | 1 305 901               | 1 298 312                 | 12 335 671            | 37 323 801           |
| Zodpovednostné<br>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        |
| <b>Spolu</b>                | <b>26 873 224</b>  | <b>2 814 675</b>      | <b>1 612 410</b>        | <b>1 428 822</b>          | <b>2 081 683 718</b>  | <b>2 114 412 829</b> |

**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 poisťných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poisťné zmluvy v oblasti neživotného poistenia 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 poisťných zmlúv.

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 2021 a 2020:

| 31. december 2021                                                                                           | Zostatková<br>hodnota | 0 - 1<br>rok   | 1 - 5<br>rokov | 5 - 10<br>rokov | 10 - 15<br>rokov | 15 - 20<br>rokov | nad 20<br>rokov | Spolu            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>Aktíva</b>                                                                                               |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| Dlhopisy v amortizovanej hodnote:                                                                           |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| - s pevným výnosom                                                                                          | 340 445               | 13 821         | 161 421        | 175 891         | 79 148           | 9 578            | 5 404           | 445 263          |
| Dlhopisy určené na predaj:                                                                                  |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| - s pevným výnosom                                                                                          | 832 717               | 22 397         | 271 796        | 279 917         | 114 412          | 138 734          | 72 251          | 899 507          |
| Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:                                              |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| - s pevným výnosom                                                                                          | 72 013                | 32 084         | 37 704         | 3 134           | -                | -                | -               | 72 922           |
| Úvery a pohľadávky*                                                                                         | 96 329                | 44 948         | 46 141         | 17 152          | 283              | -                | -               | 108 524          |
| Podielové cenné papiere**:                                                                                  |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| - určené na predaj                                                                                          | 188 821               | 188 821        | -              | -               | -                | -                | -               | 188 821          |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                                                      | 99 934                | 99 934         | -              | -               | -                | -                | -               | 99 934           |
| Zmluvy o zaistení                                                                                           | 122 023               | 54 697         | 31 293         | 19 052          | 16 981           | -                | -               | 122 023          |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty                                                                               | 53 956                | 53 956         | -              | -               | -                | -                | -               | 53 956           |
| <b>Aktíva celkom</b>                                                                                        | <b>1 806 238</b>      | <b>510 658</b> | <b>548 355</b> | <b>495 146</b>  | <b>210 824</b>   | <b>148 312</b>   | <b>77 655</b>   | <b>1 990 950</b> |
| * Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| ** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť                                          |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| <b>Pasíva</b>                                                                                               |                       |                |                |                 |                  |                  |                 |                  |
| Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF                                                                    | 1 417 754             | 111 802        | 186 032        | 242 686         | 174 051          | 166 395          | 300 476         | 1 181 442        |
| Vklady od zaistovateľov                                                                                     | 71 044                | 31 291         | 15 466         | 11 785          | 5 484            | 7 034            | -               | 71 060           |
| Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)                                                                    | 65 421                | 61 377         | 3 456          | 479             | 137              | -                | -               | 65 449           |
| <b>Pasíva celkom</b>                                                                                        | <b>1 554 219</b>      | <b>204 470</b> | <b>204 954</b> | <b>254 950</b>  | <b>179 672</b>   | <b>173 429</b>   | <b>300 476</b>  | <b>1 317 951</b> |

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

## 5.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok spoločnosti.

### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať 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 podkomponentom 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 |                |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|
|                               | 2021                               | 2020           |
| 0,00                          | 282                                | 223            |
| 0,50                          | 85 015                             | 6 589          |
| 1,00                          | 280 859                            | 312 776        |
| 1,25                          | 9 147                              | 6 443          |
| 1,30                          | 72 737                             | 48 583         |
| 1,50                          | 315                                | 343            |
| 1,60                          | 18 726                             | 22 305         |
| 1,70                          | 37 700                             | 36 376         |
| 1,75                          | 819                                | -              |
| 1,90                          | 55 611                             | 55 931         |
| 2,00                          | 36 835                             | 29 080         |
| 2,50                          | 145 081                            | 145 280        |
| 2,90                          | 143                                | -              |
| 3,00                          | 3 035                              | 3 187          |
| 3,25                          | 566                                | 615            |
| 3,50                          | 76 356                             | 80 426         |
| 4,50                          | 104 729                            | 123 623        |
| 5,50                          | 4 176                              | 4 261          |
| Bez úročenia                  | -                                  | 1 187          |
| <b>Celkom</b>                 | <b>932 132</b>                     | <b>877 228</b> |

### 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 2021                                   | Zmena +/- 50 Bb                  |                                 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                                                     | Dopad na hospodársky<br>výsledok | Dopad na<br>preceňovací rezervu |
| <b>Finančné aktíva</b>                              |                                  |                                 |
| Dlhopisy určené na predaj                           | -                                | -/+37 868                       |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | -/+93                            | -                               |

  

| 31. december 2020                                   | Zmena +/- 50 Bb                  |                                 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
|                                                     | Dopad na hospodársky<br>výsledok | Dopad na<br>preceňovací rezervu |
| <b>Finančné aktíva</b>                              |                                  |                                 |
| Dlhopisy určené na predaj                           | -                                | -/+37 595                       |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | -/+126                           | -                               |

Senzitivita poisťných 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 bázičných bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške +/- 310 tis. EUR (2020: +/- 286 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 2021 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu

1 360 tis. EUR (2020: 4 694 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2020: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

### (iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2021 predstavoval 288 755 tis. EUR (2020: 248 446 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 16 230 tis. EUR (2020: 15 458 tis. EUR) s dopadom na ostatné komplexné zisky resp. straty a pokles, resp. nárast o 568 tis. EUR (2020: 466 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv akciového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

### 5.2.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- so zmluvami na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poisťníkov,
- 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 poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci 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.

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.

**2021**

| Úverové<br>riziko | Dlhopisy                                                    |                     |                                    | Úvery         | Pohľadávky<br>z poistenia a<br>zaistenia | Ostatné<br>pohľadávk<br>y* | Regresné<br>pohľadávk<br>y | Zaistné<br>aktíva | Peniaze<br>a ostatné<br>peňažné<br>ekvivalenty |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------------------|
|                   | V reálnej<br>hodnote<br>cez<br>hospodár-<br>sky<br>výsledok | Určené<br>na predaj | V<br>amortizo-<br>vanej<br>hodnote |               |                                          |                            |                            |                   |                                                |
| AAA               | -                                                           | 6 434               | 67 876                             | -             | -                                        | -                          | -                          | -                 | -                                              |
| AA+               | -                                                           | 52 346              | 55 997                             | -             | -                                        | -                          | -                          | 281               | -                                              |
| AA                | -                                                           | 10 716              | -                                  | -             | 10                                       | -                          | -                          | 1 061             | -                                              |
| AA-               | -                                                           | 42 167              | 40 908                             | -             | 564                                      | -                          | -                          | 16 087            | -                                              |
| A+                | -                                                           | 28 630              | -                                  | 1             | 3 488                                    | -                          | -                          | 89 360            | -                                              |
| A                 | 25 061                                                      | 321 648             | 126 168                            | -             | 70                                       | -                          | -                          | 1 427             | 17 749                                         |
| A-                | 36 930                                                      | 79 468              | 19 986                             | -             | 13                                       | -                          | -                          | 249               | 27 112                                         |
| BB+               | -                                                           | 21 320              | -                                  | -             | -                                        | -                          | -                          | -                 | 1 581                                          |
| BB                | 3 063                                                       | 19 441              | -                                  | -             | -                                        | -                          | -                          | -                 | -                                              |
| BB-               | -                                                           | 17 331              | -                                  | 9 600         | -                                        | -                          | -                          | -                 | 527                                            |
| BBB+              | -                                                           | 94 408              | -                                  | 34 255        | -                                        | -                          | -                          | -                 | -                                              |
| BBB               | -                                                           | 78 088              | -                                  | -             | -                                        | -                          | -                          | 7                 | 6 971                                          |
| BBB-              | 1 560                                                       | 37 597              | -                                  | 2 607         | -                                        | -                          | -                          | -                 | -                                              |
| Bez<br>ratingu    | 5 399                                                       | 23 123              | 29 510                             | 17 442        | 18 421                                   | 1 494***                   | 8 362**                    | 13 551            | 16                                             |
| <b>Spolu</b>      | <b>72 013</b>                                               | <b>832 717</b>      | <b>340 445</b>                     | <b>63 905</b> | <b>22 566</b>                            | <b>1 494</b>               | <b>8 362</b>               | <b>122 023</b>    | <b>53 956</b>                                  |

\* 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 379 tis. EUR

**2020**

| Úverové<br>riziko | Dlhopisy                                                    |                     |                                    | Úvery         | Pohľadávky<br>z poistenia a<br>zaistenia | Ostatné<br>pohľadávk<br>y* | Regresné<br>pohľadávk<br>y | Zaistné<br>aktíva | Peniaze<br>a ostatné<br>peňažné<br>ekvivalenty |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------------------|
|                   | V reálnej<br>hodnote<br>cez<br>hospodár-<br>sky<br>výsledok | Určené<br>na predaj | V<br>amortizo-<br>vanej<br>hodnote |               |                                          |                            |                            |                   |                                                |
| 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<br>ratingu    | 6 799                                                       | 22 752              | 6 036                              | 16 183        | 21 165                                   | 1 592***                   | 8 508**                    | 11 524            | 31                                             |
| <b>Spolu</b>      | <b>89 839</b>                                               | <b>794 665</b>      | <b>323 248</b>                     | <b>62 599</b> | <b>22 688</b>                            | <b>1 592</b>               | <b>8 508</b>               | <b>116 559</b>    | <b>75 524</b>                                  |

\* 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 588 tis. EUR

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

| K 31. decembru 2021                                                 | Do<br>splatnosti a<br>neznehod-<br>notené | Individuálne znehodnotené<br>(Analýza podľa splatnosti) |               |               |                   |                   | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                                                     |                                           | Do<br>splatnosti                                        | 0 – 3<br>mes. | 3 – 6<br>mes. | 6 mes.<br>– 1 rok | Viac ako<br>1 rok |                  |
| Peniaze a ostatné<br>peňažné ekvivalenty                            | 53 956                                    | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 53 956           |
| Dlhopisy v<br>amortizovanej hodnote                                 | 340 445                                   | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 340 445          |
| Dlhopisy určené na<br>predaj                                        | 832 717                                   | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 832 717          |
| Dlhopisy oceňované<br>na reálnu hodnotu cez<br>hospodársky výsledok | 72 013                                    | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 72 013           |
| Úvery                                                               | 63 907                                    | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 63 907           |
| Pohľadávky z<br>poistenia* a zaistenia                              | 9 698                                     | -                                                       | 9 791         | 1 154         | 961               | 962               | 22 566           |
| Regresné pohľadávky                                                 | 8 362                                     | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 8 362            |
| Zaistné aktíva                                                      | 122 023                                   | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 122 023          |
| Ostatné pohľadávky                                                  | 1 494                                     | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 1 494            |
| <b>Spolu</b>                                                        | <b>1 504 615</b>                          | <b>-</b>                                                | <b>9 791</b>  | <b>1 154</b>  | <b>961</b>        | <b>962</b>        | <b>1 517 483</b> |

\* 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 2020                                                 | Do<br>splatnosti a<br>neznehod-<br>notené | Individuálne znehodnotené<br>(Analýza podľa splatnosti) |               |               |                   |                   | Spolu            |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                                                     |                                           | Do<br>splatnosti                                        | 0 – 3<br>mes. | 3 – 6<br>mes. | 6 mes.<br>– 1 rok | Viac ako<br>1 rok |                  |
| Peniaze a ostatné<br>peňažné ekvivalenty                            | 75 524                                    | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 75 524           |
| Dlhopisy v<br>amortizovanej hodnote                                 | 323 248                                   | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 323 248          |
| Dlhopisy určené na<br>predaj                                        | 794 665                                   | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 794 665          |
| Dlhopisy oceňované<br>na reálnu hodnotu cez<br>hospodársky výsledok | 89 839                                    | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 89 839           |
| Úvery                                                               | 62 599                                    | -                                                       | -             | -             | -                 | -                 | 62 599           |
| Pohľadávky z<br>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            |
| <b>Spolu</b>                                                        | <b>1 481 121</b>                          | <b>-</b>                                                | <b>9 696</b>  | <b>1 511</b>  | <b>1 298</b>      | <b>1 596</b>      | <b>1 495 222</b> |

\* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

| <b>Rok končiaci 31. decembra</b>                                        | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia</b>            |               |               |
| Stav na začiatku roka                                                   | 21 094        | 17 435        |
| Tvorba                                                                  | 5 214         | 8 789         |
| Použitie z titulu odpisu                                                | -2 374        | -5 130        |
| <b>Stav na konci roka</b>                                               | <b>23 934</b> | <b>21 094</b> |
| <b>Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom</b> |               |               |
| Stav na začiatku roka                                                   | 1 480         | 1 480         |
| Tvorba                                                                  | 15            | 2             |
| Rozpustenie                                                             | -             | -1            |
| <b>Stav na konci roka</b>                                               | <b>1 495</b>  | <b>1 481</b>  |
| <b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>                           |               |               |
| Stav na začiatku roka                                                   | 985           | 1 026         |
| Tvorba                                                                  | 27            | 28            |
| Rozpustenie                                                             | -93           | -69           |
| <b>Stav na konci roka</b>                                               | <b>919</b>    | <b>985</b>    |

### 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 385 574 tis. EUR (31. december 2020: 408 100 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 2021 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2021 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.

**6 Hmotný majetok**

|                                            | Pozemky a stavby | Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok | Spolu         |
|--------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|---------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2020</b>              |                  |                                                |               |
| Obstarávacia cena                          | 28 767           | 21 148                                         | 49 915        |
| Oprávky a opravné položky                  | -9 193           | -17 082                                        | -26 275       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>19 574</b>    | <b>4 066</b>                                   | <b>23 640</b> |
| <b>Obdobie končiace 31. decembra 2020</b>  |                  |                                                |               |
| 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        |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>23 502</b>    | <b>3 812</b>                                   | <b>27 314</b> |
| <b>Stav k 31. decembra 2020</b>            |                  |                                                |               |
| Obstarávacia cena                          | 32 890           | 21 964                                         | 54 854        |
| Oprávky a opravné položky                  | -9 388           | -18 152                                        | -27 540       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>23 502</b>    | <b>3 812</b>                                   | <b>27 314</b> |
| <b>Obdobie končiace 31. decembra 2021</b>  |                  |                                                |               |
| Stav na začiatku obdobia                   | 23 502           | 3 812                                          | 27 314        |
| Prírastky                                  | 4 918            | 1 339                                          | 6 257         |
| Reklasifikácia*                            | 905              | -                                              | 905           |
| Odpisy (Poznámka 29 b)                     | -714             | -1 498                                         | -2 212        |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>28 611</b>    | <b>3 653</b>                                   | <b>32 264</b> |
| <b>Stav k 31. decembra 2021</b>            |                  |                                                |               |
| Obstarávacia cena                          | 38 760           | 22 963                                         | 61 723        |
| Oprávky a opravné položky                  | -10 149          | -19 310                                        | -29 459       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>28 611</b>    | <b>3 653</b>                                   | <b>32 264</b> |

\* Spoločnosť v roku 2021 preklasifikovala budovu s pozemkom v hodnote 905 tis. EUR z investícií do nehnuteľností z dôvodu jej zmeny využívania na prevádzkové účely.

Odpisy vo výške 2 212 tis. EUR (31. december 2020: 2 268 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 153 tis. EUR (31. december 2020: 66 797 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 2021 predstavuje 34 783 tis. EUR (31. december 2020: 30 863 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

## 7 Investície do nehnuteľností

|                                            | Pozemky    | Budovy a stavby | Spolu        |
|--------------------------------------------|------------|-----------------|--------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2020</b>              |            |                 |              |
| Obstarávacia cena                          | 447        | 4 961           | 5 408        |
| Oprávky a opravné položky                  | -          | -179            | -179         |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>447</b> | <b>4 782</b>    | <b>5 229</b> |
| <b>Obdobie končiace 31. decembra 2020</b>  |            |                 |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 447        | 4 782           | 5 229        |
| Úbytky                                     | -          | -756            | -756         |
| Reklasifikácia*                            | -387       | -3 154          | -3 541       |
| Odpisy (Poznámka 29 b)                     | -          | -18             | -18          |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>60</b>  | <b>854</b>      | <b>914</b>   |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>            |            |                 |              |
| Obstarávacia cena                          | 60         | 891             | 951          |
| Oprávky a opravné položky                  | -          | -37             | -37          |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>60</b>  | <b>854</b>      | <b>914</b>   |
| <b>Obdobie končiace 31. decembra 2021</b>  |            |                 |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 60         | 854             | 914          |
| Prírastky                                  | 65         | 725             | 790          |
| Reklasifikácia*                            | -60        | -845            | -905         |
| Odpisy (Poznámka 29 b)                     | -          | -23             | -23          |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>65</b>  | <b>711</b>      | <b>776</b>   |
| <b>Stav k 31. decembru 2021</b>            |            |                 |              |
| Obstarávacia cena                          | 65         | 725             | 790          |
| Oprávky a opravné položky                  | -          | -14             | -14          |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>65</b>  | <b>711</b>      | <b>776</b>   |

\* Spoločnosť v roku 2021 preklasifikovala budovu s pozemkom v hodnote 905 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 2021 je 785 tis. EUR (31. december 2020: 923 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 23 tis. EUR (31. december 2020: 18 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Trnave. Nehuteľnosť bola obstaraná v roku 2021. V minulosti prenajímaná budova v Košiciach bola preradená do prevádzkových budov z dôvodu zmeny účelu jej využívania. 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 |
|------|-----------------------------|-------------------------------|
| 2021 | 62 %                        | 38 %                          |

V roku 2021 dosiahla Spoločnosť z prenajatých investícií v nehnuteľnostiach výnosy v hodnote 80 tis. EUR (31. december 2020: 126 tis. EUR). Náklady, ktoré Spoločnosť vynaložila na investície v nehnuteľnostiach dosiahli výšku 71 tis. EUR (31. december 2020: 17 tis. EUR). Nájomné zmluvy sú vypovedateľné s vypovednou lehotou prevažne 3 mesiace.

## 8 Nehmotný majetok

|                                            | Kúpený počítačový<br>softvér a licencie | Iný nehmotný<br>majetok | Spolu         |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2020</b>              |                                         |                         |               |
| Obstarávacia cena                          | 29 341                                  | 256                     | 29 597        |
| Oprávky a opravné položky                  | -20 589                                 | -256                    | -20 845       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>8 752</b>                            | <b>-</b>                | <b>8 752</b>  |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2020</b> |                                         |                         |               |
| Stav na začiatku obdobia                   | 8 752                                   | -                       | 8 752         |
| Prírastky                                  | 4 672                                   | -                       | 4 672         |
| Amortizácia (Poznámka 29 b)                | -2 238                                  | -                       | -2 238        |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>11 186</b>                           | <b>-</b>                | <b>11 186</b> |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>            |                                         |                         |               |
| Obstarávacia cena                          | 34 013                                  | 256                     | 34 269        |
| Oprávky a opravné položky                  | -22 827                                 | -256                    | -23 083       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>11 186</b>                           | <b>-</b>                | <b>11 186</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2021</b> |                                         |                         |               |
| Stav na začiatku obdobia                   | 11 186                                  | -                       | 11 186        |
| Prírastky                                  | 4 659                                   | -                       | 4 659         |
| Amortizácia (Poznámka 29 b)                | -2 622                                  | -                       | -2 622        |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>13 223</b>                           | <b>-</b>                | <b>13 223</b> |
| <b>Stav k 31. decembru 2021</b>            |                                         |                         |               |
| Obstarávacia cena                          | 38 672                                  | 256                     | 38 928        |
| Oprávky a opravné položky                  | -25 449                                 | -256                    | -25 705       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>13 223</b>                           | <b>-</b>                | <b>13 223</b> |

Amortizácia vo výške 2 622 tis. EUR (31. december 2020: 2 238 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.



**9 Aktíva s právom na užívanie**

|                                            | Kancelárske priestory | Ostatný majetok | Spolu        |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| <b>Stav k 1. januára 2020</b>              |                       |                 |              |
| Obstarávacia cena                          | 7 762                 | 46              | 7 808        |
| Oprávky a opravné položky                  | -1 507                | -4              | -1 511       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>6 255</b>          | <b>42</b>       | <b>6 297</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2020</b> |                       |                 |              |
| 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       |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>3 762</b>          | <b>17</b>       | <b>3 779</b> |
| <b>Stav k 31. decembru 2020</b>            |                       |                 |              |
| Obstarávacia cena                          | 5 470                 | 37              | 5 507        |
| Oprávky a opravné položky                  | -1 708                | -20             | -1 728       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>3 762</b>          | <b>17</b>       | <b>3 779</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2021</b> |                       |                 |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 3 762                 | 17              | 3 779        |
| Prírastky                                  | 601                   | 100             | 701          |
| Odpisy (Poznámka 29 b)                     | -1 129                | -21             | -1 150       |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>3 234</b>          | <b>96</b>       | <b>3 330</b> |
| <b>Stav k 31. decembru 2021</b>            |                       |                 |              |
| Obstarávacia cena                          | 6 038                 | 102             | 6 140        |
| Oprávky a opravné položky                  | -2 804                | -6              | -2 810       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>3 234</b>          | <b>96</b>       | <b>3 330</b> |

Odpisy vo výške 1 150 tis. EUR (31. december 2020: 1 473 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                                               | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Nákladový úrok                                                          | 43   | 93   |
| Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzku* | 160  | 169  |
| Náklady na krátkodobý nájom                                             | -    | 8    |

\* zahŕňajú najmä náklady na energie a náklady na údržbu a prevádzku

## 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 |               |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------|--------|--------------------|---------------|
|                                      | 2021                                              | 2020   | 2021               | 2020          |
| CAPITOL, a. s.                       | 100,00                                            | 100,00 | 4 249              | 4 249         |
| Slovexperta, s. r. o.                | 85,00                                             | 85,00  | 6                  | 6             |
| GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. | 51,00                                             | 51,00  | 63                 | 63            |
| VIG Offices, s. r. o.                | 100,00                                            | 100,00 | 16 391             | 30 390        |
| VIG Home, s. r. o.                   | 100,00                                            | 100,00 | 23 800             | 9 800         |
| VIG ZP, s. r. o.                     | 51,00                                             | 51,00  | 1 530              | 1 530         |
| Nadácia poisťovne KOOPERATIVA        | 100,00                                            | 100,00 | 7                  | -             |
| <b>Stav na konci roka</b>            |                                                   |        | <b>46 046</b>      | <b>46 038</b> |

V roku 2021 prišlo k zlúčeniu spoločností VIG Offices, s. r. o. a VIG Offices 1, s. r. o., pričom nástupníckou spoločnosťou sa stala spoločnosť VIG Offices, s. r. o.

Spoločnosť v roku 2021 znížila podiel na základnom imaní spoločnosti VIG Offices, s. r. o. o 14 000 tis. EUR, a navýšila majetkový podiel v spoločnosti VIG Home, s. r. o. o 14 000 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.

V roku 2020 vznikla zápisom do Registra mimovládnych neziskových organizácií Nadácia poisťovne KOOPERATIVA.

### 2021

| Názov spoločnosti                    | Predmet činnosti                   | Aktíva | Vlastné imanie | Závazky | Výnosy | Hospodársky výsledok |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------|----------------|---------|--------|----------------------|
| Slovexperta, s. r. o.                | Likvidácia poisťných udalostí      | 752    | 294            | 458     | 4 215  | 53                   |
| CAPITOL, a. s.                       | Sprostredkovanie poistenia         | 3 630  | 1 559          | 2 071   | 4 386  | 317                  |
| GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o. | Technické a ekonomické poradenstvo | 397    | 61             | 336     | 1 432  | 8                    |
| VIG Offices, s. r. o.                | Prenájom nehnuteľností             | 34 872 | 16 106         | 18 766  | 958    | -16                  |
| VIG Home, s. r. o.                   | Prenájom nehnuteľností             | 30 863 | 21 868         | 8 995   | 370    | -138                 |
| VIG ZP, s. r. o.                     | Prenájom nehnuteľností             | 7 459  | 2 872          | 4 587   | -      | -121                 |

**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                   |

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 2 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 9,5 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2021 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2021 sú približne v rovnakej hodnote ako k 31. decembru 2020.

**11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

| Rok končiaci 31. decembra                           | 2021           | 2020           |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv | 122 023        | 116 559        |
| <b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>       | <b>122 023</b> | <b>116 559</b> |
| Krátkodobé                                          | 54 697         | 53 307         |
| Dlhodobé                                            | 67 326         | 63 252         |

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poisťných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2021 2 698 tis. EUR (31. december 2020: 1 908 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poisťných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2021 119 325 tis. EUR (31. december 2020: 114 651 tis. EUR).

Rozdelenie aktív vyplývajúcich zo zaistenia na krátkodobú a dlhodobú časť zohľadňuje predpokladanú splatnosť aktív v závislosti na splatnosti záväzkov z poisťných zmlúv.

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poisťnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poisťných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

**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: Účtovania a ocenenie.

| <b>31. december 2021</b>                                  | <b>Úvery<br/>a pohľadávky</b> | <b>Majetok k<br/>dispozícii na<br/>predaj</b> | <b>FVTPL<br/>klasifikovaný<br/>dobrovoľne pri<br/>obstaraní</b> | <b>Majetok držaný<br/>do splatnosti</b> | <b>Spolu</b>   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
| Podielové cenné papiere:                                  |                               |                                               |                                                                 |                                         |                |
| - určené na predaj                                        | -                             | 188 821                                       | -                                                               | -                                       | <b>188 821</b> |
| - oceňované v reálnej hodnote cez<br>hospodársky výsledok | -                             | -                                             | 99 934                                                          | -                                       | <b>99 934</b>  |
| Dlhové cenné papiere:                                     |                               |                                               |                                                                 |                                         |                |
| - oceňované v amortizovanej<br>hodnote                    | 108 773                       | -                                             | -                                                               | 231 672                                 | <b>340 445</b> |
| - určené na predaj                                        | -                             | 832 717                                       | -                                                               | -                                       | <b>832 717</b> |
| - oceňované v reálnej hodnote cez<br>hospodársky výsledok | -                             | -                                             | 72 013                                                          | -                                       | <b>72 013</b>  |
| Úvery                                                     | 63 907                        | -                                             | -                                                               | -                                       | <b>63 907</b>  |
| Ostatné pohľadávky                                        | 1 494                         | -                                             | -                                                               | -                                       | <b>1 494</b>   |
| Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty              | 53 956                        | -                                             | -                                                               | -                                       | <b>53 956</b>  |

| <b>31. december 2020</b>                                  | <b>Úvery<br/>a pohľadávky</b> | <b>Majetok k<br/>dispozícii na<br/>predaj</b> | <b>FVTPL<br/>klasifikovaný<br/>dobrovoľne pri<br/>obstaraní</b> | <b>Majetok držaný<br/>do splatnosti</b> | <b>Spolu</b>   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
| Podielové cenné papiere:                                  |                               |                                               |                                                                 |                                         |                |
| - určené na predaj                                        | -                             | 177 089                                       | -                                                               | -                                       | <b>177 089</b> |
| - oceňované v reálnej hodnote cez<br>hospodársky výsledok | -                             | -                                             | 71 357                                                          | -                                       | <b>71 357</b>  |
| Dlhové cenné papiere:                                     |                               |                                               |                                                                 |                                         |                |
| - oceňované v amortizovanej<br>hodnote                    | 87 029                        | -                                             | -                                                               | 236 219                                 | <b>323 248</b> |
| - určené na predaj                                        | -                             | 794 665                                       | -                                                               | -                                       | <b>794 665</b> |
| - oceňované v reálnej hodnote cez<br>hospodársky výsledok | -                             | -                                             | 89 839                                                          | -                                       | <b>89 839</b>  |
| Úvery                                                     | 62 599                        | -                                             | -                                                               | -                                       | <b>62 599</b>  |
| Ostatné pohľadávky                                        | 1 592                         | -                                             | -                                                               | -                                       | <b>1 592</b>   |
| Peňažné prostriedky a peňažné<br>ekvivalenty              | 75 524                        | -                                             | -                                                               | -                                       | <b>75 524</b>  |

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

| Rok končiaci 31. decembra                              | 2021            |               |                | 2020            |               |                |
|--------------------------------------------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
|                                                        | Krátkodobá časť | Dlhodobá časť | Spolu          | Krátkodobá časť | Dlhodobá časť | Spolu          |
| Podielové cenné papiere                                |                 |               |                |                 |               |                |
| - určené na predaj                                     | 61 372          | 127 449       | <b>188 821</b> | 47 543          | 129 546       | <b>177 089</b> |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 5 679           | 94 255        | <b>99 934</b>  | 4 659           | 66 698        | <b>71 357</b>  |
| Dlhové cenné papiere                                   |                 |               |                |                 |               |                |
| - oceňované v amortizovanej hodnote                    | 1 015           | 339 430       | <b>340 445</b> | 9 886           | 313 362       | <b>323 248</b> |
| - určené na predaj                                     | 3 081           | 829 636       | <b>832 717</b> | 15 948          | 778 717       | <b>794 665</b> |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 31 877          | 40 136        | <b>72 013</b>  | 17 838          | 72 001        | <b>89 839</b>  |
| Ostatné pohľadávky                                     | 1 494           | -             | <b>1 494</b>   | 1 592           | -             | <b>1 592</b>   |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty              | 53 956          | -             | <b>53 956</b>  | 75 524          | -             | <b>75 524</b>  |

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia. Pri dlhových cenných papieroch členenie zohľadňuje zostávajúcu dobu do ich splatnosti.

### Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky. Ocenenie finančných nástrojov je stanovené centralizovane na oddelení VIG Asset Risk Management.

#### (a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

| Rok končiaci 31. decembra 2021                       | Úroveň 1       | Úroveň 2       | Úroveň 3      | Spolu            |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| Určené na predaj                                     |                |                |               |                  |
| - podielové cenné papiere*                           | 150 849        | 11 447         | -             | 162 296          |
| - dlhové cenné papiere                               | 618 448        | 214 269        | -             | 832 717          |
| Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok |                |                |               |                  |
| - podielové cenné papiere                            | 79 871         | 20 063         | -             | 99 934           |
| - dlhové cenné papiere                               | 2 353          | 43 037         | 26 623        | 72 013           |
| <b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>      | <b>851 521</b> | <b>288 816</b> | <b>26 623</b> | <b>1 166 960</b> |

\* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

| 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           |
| <b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>      | <b>777 841</b> | <b>303 029</b> | <b>29 571</b> | <b>1 110 441</b> |

\* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 26 525 tis. EUR (2020: 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 |               |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------|-------|--------------------|---------------|
|                                   | 2021                                              | 2020  | 2021               | 2020          |
| VIG RE zajišťovňa, a. s.          | 10,00                                             | 10,00 | 12 768             | 12 768        |
| VIG FUND, a. s.                   | 5,30                                              | 4,32  | 13 730             | 9 713         |
| VIG Offices, s. r. o.             | 0,01                                              | 0,01  | -                  | 1             |
| Burza cenných papierov Bratislava | 0,63                                              | 0,63  | 27                 | 27            |
| <b>Stav na konci roka</b>         |                                                   |       | <b>26 525</b>      | <b>22 509</b> |

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                                     | 11 447<br>(2020: 8 725)    | Expertné ohodnotenie      | Subjektívne stanovené očakávania                      |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 20 063<br>(2020: 17 410)   | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread) |
| Dlhové cenné papiere:                                  |                            |                           |                                                       |
| - určené na predaj                                     | 214 270<br>(2020: 216 532) | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread) |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 43 037<br>(2020: 60 362)   | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread) |

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2020: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2021 sú nasledovné:

| Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:        | Reálna hodnota | Technika ocenenia         | Vstupné parametre – popis                             | Vstupné parametre (vážený priemer) | Možná zmena parametra | Senzitivita reálnej hodnoty |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Dlhové cenné papiere:                                  |                |                           |                                                       |                                    |                       |                             |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 26 623         | Diskontované peňažné toky | Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread) | -0,90 % - 4,21 %<br>(0,12 %)       | ± 50 bps              | ± 230                       |

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 %<br>(0,19 %)       | ± 50 bps              | ± 361                       |

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2020: 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 prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2021 nasledovná:

| Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | Podielové cenné papiere | Dlhové cenné papiere | Spolu         |
|------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| K 1. januáru 2021*                                   | 2 536                   | 27 035               | 29 571        |
| Celkové zisky a straty                               | -                       | 87                   | 87            |
| z toho v ziskoch a stratách                          | -                       | 87                   | 87            |
| z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách    | -                       | -                    | -             |
| Nákupy                                               | -                       | -                    | -             |
| Predaje                                              | -2 536                  | -                    | -2 536        |
| Maturita                                             | -                       | -499                 | -499          |
| <b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>      | <b>-</b>                | <b>26 623</b>        | <b>26 623</b> |

\* Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala návrh na povolenie svojej reštrukturalizácie, ktorý Okresný súd Bratislava I povolil. Pohľadávky spoločnosti vyplývajúce z vlastníctva dlhopisov emitentov zo skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. boli prihlásené do reštrukturalizácie dňa 11. mája 2021. Tieto boli v plnej výške zo strany reštrukturalizačného správcu uznané. Dňa 23. novembra 2021 sa uskutočnila schôdza veriteľov Arca Capital Slovakia, a. s. Aj napriek skutočnosti, že prítomní veritelia nadpolovičnou väčšinou hlasov hlasovali za prijatie reštrukturalizačného plánu dlžníka Arca Capital Slovakia, a. s., tento plán schválený nebol. Dôvodom je skutočnosť, že reštrukturalizačný plán nebol schválený vo všetkých skupinách veriteľov, čo je jednou z podmienok zákona o konkurze a reštrukturalizácii. Rozhodnutie o schválení reštrukturalizačného plánu teraz závisí na rozhodnutí súdu. Následne spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala na Okresnom súde Bratislava I návrh, aby súd reštrukturalizačný plán schválil. Súdom by mal podľa ustanovenia § 153 zákona o konkurze a reštrukturalizácii do 15 kalendárnych dní od doručenia návrhu buď reštrukturalizačný plán potvrdiť alebo predložený reštrukturalizačný plán odmietnuť. K vydaniu rozhodnutia zo strany súdu k dnešnému dňu ešte nedošlo, pričom dôvodom je

pravdepodobne zmena zákonného sudcu a s tým spojená potreba oboznámenia sa so spisovou agendou pred vydaním rozhodnutia. Na základe hore uvedeného je pohľadávka Spoločnosti voči spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. k 31. decembru 2021 ocenená vo výške 0 EUR.

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. januára 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        |
| <b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>      | <b>2 536</b>            | <b>27 035</b>        | <b>29 571</b> |

\* 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 %.

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 2021

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok 87

##### 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

#### (b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú swapová krivka a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje rating emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2020: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 227 tis. EUR (31. december 2020: 356 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 2021                                            | Účtovná hodnota | Úroveň 1       | Úroveň 2       | Úroveň 3 | Spolu          |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------|----------------|
| Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote                              | 340 445         | 107 796        | 324 354        | -        | 432 150        |
| Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13) | 34 255          | -              | 40 666         | -        | 40 666         |
| <b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>                           | <b>374 700</b>  | <b>107 796</b> | <b>365 020</b> | <b>-</b> | <b>472 816</b> |

| 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         |
| <b>Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote</b>                           | <b>357 147</b>  | <b>117 554</b> | <b>359 717</b> | <b>-</b> | <b>477 271</b> |

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 |
|------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------|
| <b>31. december 2021</b>                       |                 |                |                                            |
| Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky | 34 255          | 40 666         | -2 070                                     |
| <b>31. december 2020</b>                       |                 |                |                                            |
| Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky | 33 899          | 42 736         | 1 290                                      |

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 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Reklasifikované do Úverov a pohľadávok</b>               |                               |                                           |                         |
| Korporátne dlhopisy                                         | 30 222                        | 63 889                                    | 6,40 %                  |
| <b>Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu</b> | <b>30 222</b>                 | <b>63 889</b>                             | <b>6,40 %</b>           |

**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 2021                                             | Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI) |                                             | Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI) |                                             |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                 | Reálna hodnota                                                 | Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok | Reálna hodnota                                               | Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok |
| <b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote</b>                    |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                              | -                                           | 245 957                                                      | -14 051                                     |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                              | -                                           | 5 928                                                        | -421                                        |
| Finančné dlhopisy                                               | -                                                              | -                                           | -                                                            | -                                           |
| Hypotekárne záložné listy                                       | -                                                              | -                                           | 180 265                                                      | -5 111                                      |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                              | -                                           | <b>432 150</b>                                               | <b>-19 583</b>                              |
| <b>Cenné papiere určené na predaj</b>                           |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                              | -                                           | 345 284                                                      | -24 528                                     |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                              | -                                           | 298 023                                                      | -8 809                                      |
| Finančné dlhopisy                                               | 6 298                                                          | 2                                           | 109 879                                                      | -3 096                                      |
| Hypotekárne záložné listy                                       | -                                                              | -                                           | 73 233                                                       | -4 249                                      |
| Podielové fondy                                                 | 162 296                                                        | 2 906                                       | -                                                            | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>168 594</b>                                                 | <b>2 908</b>                                | <b>826 419</b>                                               | <b>-40 682</b>                              |
| <b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b> |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                              | -                                           | 618                                                          | -26                                         |
| Podnikové dlhopisy                                              | 2 355                                                          | 320                                         | 2 003                                                        | 85                                          |
| Finančné dlhopisy                                               | 5 675                                                          | -8                                          | -                                                            | -10                                         |
| Hypotekárne záložné listy                                       | -                                                              | -                                           | 887                                                          | -6                                          |
| Podielové fondy                                                 | 5 679                                                          | 324                                         | -                                                            | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>13 709</b>                                                  | <b>636</b>                                  | <b>3 508</b>                                                 | <b>43</b>                                   |
| <b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>                   |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Dlhopisy                                                        | 53 169                                                         | -305                                        | 7 307                                                        | -565                                        |
| Podielové fondy                                                 | 94 255                                                         | 8 025                                       | -                                                            | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>147 424</b>                                                 | <b>7 720</b>                                | <b>7 307</b>                                                 | <b>-565</b>                                 |
| <b>Úvery a pohľadávky</b>                                       |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Úvery                                                           | -                                                              | -                                           | 70 552                                                       | -2 745                                      |
| Ostatné pohľadávky                                              | -                                                              | -                                           | 1 494                                                        | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                              | -                                           | <b>72 046</b>                                                | <b>-2 745</b>                               |

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 |
| <b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote</b>                    |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                              | -                                           | 263 567                                                      | 4 458                                       |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                              | -                                           | 11 194                                                       | 692                                         |
| Finančné dlhopisy                                               | -                                                              | -                                           | -                                                            | -                                           |
| Hypotekárne záložné listy                                       | -                                                              | -                                           | 159 774                                                      | -1 020                                      |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                              | -                                           | <b>434 535</b>                                               | <b>4 130</b>                                |
| <b>Cenné papiere určené na predaj</b>                           |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| 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                                       | -                                                            | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>160 884</b>                                                 | <b>6 642</b>                                | <b>788 362</b>                                               | <b>30 742</b>                               |
| <b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b> |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| 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                                        | -                                                            | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>12 797</b>                                                  | <b>-31</b>                                  | <b>3 501</b>                                                 | <b>-2 147</b>                               |
| <b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>                   |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Dlhopisy                                                        | 67 353                                                         | 391                                         | 10 749                                                       | -2 949                                      |
| Podielové fondy                                                 | 66 698                                                         | -1 191                                      | -                                                            | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>134 051</b>                                                 | <b>-800</b>                                 | <b>10 749</b>                                                | <b>-2 949</b>                               |
| <b>Úvery a pohľadávky</b>                                       |                                                                |                                             |                                                              |                                             |
| Úvery                                                           | -                                                              | -                                           | 71 990                                                       | 1 911                                       |
| Ostatné pohľadávky                                              | -                                                              | -                                           | 1 592                                                        | -                                           |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                              | -                                           | <b>73 582</b>                                                | <b>1 911</b>                                |

| K 31. decembru 2021                                             | Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu |                |                |                |               |               |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                 | AAA                                                                                                  | AA             | A              | BBB            | BB-D          | bez ratingu   |
| <b>Cenné papiere v amortizovanej</b>                            |                                                                                                      |                |                |                |               |               |
| Štátne dlhopisy                                                 | 51 300                                                                                               | -              | 143 318        | -              | -             | -             |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                                                                    | -              | 2 836          | -              | -             | 2 849         |
| Finančné dlhopisy                                               | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | -             |
| Hypotekárne záložné listy                                       | 16 576                                                                                               | 96 905         | -              | -              | -             | 26 661        |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>67 876</b>                                                                                        | <b>96 905</b>  | <b>146 154</b> | -              | -             | <b>29 510</b> |
| <b>Cenné papiere určené na predaj</b>                           |                                                                                                      |                |                |                |               |               |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                                                                    | 6 981          | 308 735        | 21 019         | 8 549         | -             |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                                                                    | 37 667         | 38 707         | 155 589        | 46 071        | 19 988        |
| Finančné dlhopisy                                               | 2 781                                                                                                | 7 027          | 82 304         | 17 767         | -             | -             |
| Hypotekárne záložné listy                                       | 3 653                                                                                                | 53 553         | -              | 9 420          | 3 471         | 3 137         |
| Podielové fondy                                                 | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>6 434</b>                                                                                         | <b>105 228</b> | <b>429 746</b> | <b>203 795</b> | <b>58 091</b> | <b>23 125</b> |
| <b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b> |                                                                                                      |                |                |                |               |               |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                                                                    | -              | -              | 618            | -             | -             |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | 2 003         |
| Finančné dlhopisy                                               | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | -             |
| Hypotekárne záložné listy                                       | -                                                                                                    | -              | -              | -              | 886           | -             |
| Podielové fondy                                                 | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                                                                    | -              | -              | <b>618</b>     | <b>886</b>    | <b>2 003</b>  |
| <b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>                   |                                                                                                      |                |                |                |               |               |
| Dlhopisy                                                        | -                                                                                                    | -              | 793            | 942            | 2 176         | 3 396         |
| Podielové fondy                                                 | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                                                                    | -              | <b>793</b>     | <b>942</b>     | <b>2 176</b>  | <b>3 396</b>  |
| <b>Úvery a pohľadávky</b>                                       |                                                                                                      |                |                |                |               |               |
| Úvery                                                           | -                                                                                                    | -              | -              | 36 862         | 9 600         | 17 443        |
| Ostatné pohľadávky                                              | -                                                                                                    | -              | -              | -              | -             | 1 494         |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                                                                    | -              | -              | <b>36 862</b>  | <b>9 600</b>  | <b>18 937</b> |

| K 31. decembru 2020                                             | Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu |               |                |                |               |               |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                 | AAA                                                                                                  | AA            | A              | BBB            | BB-D          | bez ratingu   |
| <b>Cenné papiere v amortizovanej</b>                            |                                                                                                      |               |                |                |               |               |
| Štátne dlhopisy                                                 | 50 057                                                                                               | -             | 148 120        | -              | -             | -             |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                                                                    | -             | 2 847          | 1 647          | -             | 6 036         |
| Finančné dlhopisy                                               | -                                                                                                    | -             | -              | -              | -             | -             |
| Hypotekárne záložné listy                                       | 17 605                                                                                               | 96 936        | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>67 662</b>                                                                                        | <b>96 936</b> | <b>150 967</b> | <b>1 647</b>   | -             | <b>6 036</b>  |
| <b>Cenné papiere určené na predaj</b>                           |                                                                                                      |               |                |                |               |               |
| 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                                                 | -                                                                                                    | -             | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | <b>8 602</b>                                                                                         | <b>87 044</b> | <b>389 921</b> | <b>212 825</b> | <b>67 216</b> | <b>22 752</b> |
| <b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok</b> |                                                                                                      |               |                |                |               |               |
| Štátne dlhopisy                                                 | -                                                                                                    | -             | -              | 572            | -             | -             |
| Podnikové dlhopisy                                              | -                                                                                                    | -             | -              | -              | 739           | 1 539         |
| Finančné dlhopisy                                               | -                                                                                                    | -             | -              | -              | -             | -             |
| Hypotekárne záložné listy                                       | -                                                                                                    | -             | -              | -              | 651           | -             |
| Podielové fondy                                                 | -                                                                                                    | -             | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                                                                    | -             | -              | <b>572</b>     | <b>1 390</b>  | <b>1 539</b>  |
| <b>Finančné umiestnenie v mene poistených</b>                   |                                                                                                      |               |                |                |               |               |
| Dlhopisy                                                        | -                                                                                                    | -             | 799            | 1 030          | 3 684         | 5 236         |
| Podielové fondy                                                 | -                                                                                                    | -             | -              | -              | -             | -             |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                                                                    | -             | <b>799</b>     | <b>1 030</b>   | <b>3 684</b>  | <b>5 236</b>  |
| <b>Úvery a pohľadávky</b>                                       |                                                                                                      |               |                |                |               |               |
| Úvery                                                           | -                                                                                                    | -             | -              | 36 584         | 9 831         | 16 182        |
| Ostatné pohľadávky                                              | -                                                                                                    | -             | -              | -              | -             | 1 592         |
| <b>Celkom</b>                                                   | -                                                                                                    | -             | -              | <b>36 584</b>  | <b>9 831</b>  | <b>17 774</b> |

### 13 Úvery a pohľadávky

| Rok končiaci 31. decembra                                          | 2021          | 2020          |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:                          |               |               |
| - voči poisteným                                                   | 31 754        | 34 194        |
| - opravné položky k pohľadávkam voči poisteným                     | -17 148       | -17 875       |
| - voči zaistovateľom                                               | 12 706        | 7 628         |
| - opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom                 | -6 786        | -3 219        |
| Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:                         |               |               |
| - voči maklérom a sprostredkovateľom                               | 3 535         | 3 441         |
| - opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom | -1 495        | -1 481        |
| Regresné pohľadávky                                                | 8 362         | 8 508         |
| Ostatné pohľadávky a úvery:                                        |               |               |
| - poskytnuté preddavky                                             | 251           | 207           |
| - časovo rozlíšené nájomné                                         | 7             | 5             |
| - dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)        | 34 255        | 33 899        |
| - poskytnuté úvery                                                 | 29 652        | 28 700        |
| - ostatné pohľadávky                                               | 2 413         | 2 577         |
| - opravná položka k ostatným pohľadávkam                           | -919          | -985          |
| <b>Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok</b>      | <b>96 587</b> | <b>95 599</b> |
| Krátkodobá časť                                                    | 40 802        | 32 742        |
| Dlhodobá časť                                                      | 55 785        | 62 857        |

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2021 496 tis. EUR (2020: 67 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

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 2021 je 40 666 tis. EUR (2020: 42 736 tis. EUR).

### 14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2021 a 2020:

| Rok končiaci 31. decembra  | 2021          | 2020          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Stav k 1. januáru          | 67 110        | 63 726        |
| Prírastky (Poznámka 29a)   | 46 317        | 43 323        |
| Rozpustenie (Poznámka 29a) | -45 233       | -39 939       |
| <b>Spolu</b>               | <b>68 194</b> | <b>67 110</b> |
| Krátkodobá časť            | 21 774        | 20 522        |
| Dlhodobá časť              | 46 420        | 46 588        |

**15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

| Rok končiaci 31. decembra                     | 2021          | 2020          |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť* | 53 956        | 75 524        |
| <b>Spolu</b>                                  | <b>53 956</b> | <b>75 524</b> |

\* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 1 030 tis. EUR (2020: 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             | 2021         | 2020         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Časové rozlíšenie ostatných nákladov* | 3 615        | 3 247        |
| <b>Spolu</b>                          | <b>3 615</b> | <b>3 247</b> |

\* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

**17 Základné imanie**

|                          | Počet<br>kmeňových akcií | Kmeňové akcie<br>(v tis. EUR) |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Stav k 1. januáru 2020   | 3 000                    | 49 791                        |
| Stav k 31. decembru 2020 | 3 000                    | 49 791                        |
| Stav k 31. decembru 2021 | 3 000                    | 49 791                        |

Základné imanie k 31. decembru 2021 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2020: 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 2021 predstavuje 11 021 EUR (2020: 10 435 EUR).

**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 2021 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2020: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2020, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 25. marca 2021 je nasledovné:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>Zisk bežného účtovného obdobia</b> | <b>38 546</b> |
| Dividendy                             | 33 063        |
| Nerozdelený zisk                      | 5 483         |

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2021 je nasledovný:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>Zisk bežného účtovného obdobia</b> | <b>38 801</b> |
| Dividendy                             | 33 234        |
| Nerozdelený zisk                      | 5 567         |

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

|                                                             |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>K 1. januáru 2020</b>                                    | <b>59 031</b> |
| 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           |
| <b>K 31. decembru 2020</b>                                  | <b>87 539</b> |
| Precenenie – brutto                                         | -35 341       |
| Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)    | 8 638         |
| Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26) | -2 065        |
| Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)                      | 504           |
| <b>K 31. decembru 2021</b>                                  | <b>59 275</b> |

## 19 Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

| Rok končiaci 31. decembra                                                        | 2021             | 2020             |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Brutto</b>                                                                    |                  |                  |
| Krátkodobé poisťné zmluvy:                                                       |                  |                  |
| - nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí           | 168 140          | 155 573          |
| - poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)                   | 39 917           | 37 532           |
| - nevyplatené záväzky voči poisteným                                             | 631              | 1 402            |
| <i>Medzisúččet</i>                                                               | <i>208 688</i>   | <i>194 507</i>   |
| - nezaslúžené poisťné                                                            | 83 089           | 79 381           |
| - prémie a zľavy                                                                 | 2 562            | 2 370            |
| - rezerva na úhradu záväzkov voči SKP                                            | 5 983            | -                |
| Dlhodobé poisťné zmluvy:                                                         |                  |                  |
| - s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) | 470 814          | 459 690          |
| - bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)  |                  |                  |
| a indexovo viazané (index-linked)                                                | 96 646           | 111 054          |
| - investičné zmluvy s DPF                                                        | 145 925          | 139 695          |
| - kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia                      | 403 889          | 335 932          |
| - nevyplatené záväzky voči poisteným                                             | 158              | 3 191            |
| <b>Celkom záväzky z poisťných zmlúv – brutto</b>                                 | <b>1 417 754</b> | <b>1 325 820</b> |
| Krátkodobé                                                                       | 294 339          | 276 258          |
| Dlhodobé                                                                         | 1 123 415        | 1 049 592        |
| <b>Podiel zaistovateľa</b>                                                       |                  |                  |
| Krátkodobé poisťné zmluvy:                                                       |                  |                  |
| - nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí           | 78 706           | 76 634           |
| - poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené                          | 16 766           | 16 000           |
| - nezaslúžené poisťné                                                            | 21 811           | 20 288           |
| - prémie a zľavy                                                                 | 2 042            | 1 729            |
| Dlhodobé poisťné zmluvy:                                                         |                  |                  |
| - s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) | 2 698            | 1 908            |
| <b>Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných zmlúv (Poznámka 11)</b>   | <b>122 023</b>   | <b>116 559</b>   |
| Krátkodobé                                                                       | 54 697           | 53 307           |
| Dlhodobé                                                                         | 67 326           | 63 252           |



|                                                                                  | 2021             | 2020             |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Netto</b>                                                                     |                  |                  |
| Krátkodobé poisťné zmluvy:                                                       |                  |                  |
| - nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí           | 89 434           | 78 939           |
| - poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené                          | 23 151           | 21 532           |
| - nevyplatené záväzky voči poisteným                                             | 631              | 1 402            |
| - nezaslúžené poisťné                                                            | 61 278           | 59 093           |
| - prémie a zľavy                                                                 | 520              | 641              |
| - rezerva na úhradu záväzkov voči SKP                                            | 5 983            | -                |
| Dlhodobé poisťné zmluvy:                                                         |                  |                  |
| - s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF) | 468 116          | 457 782          |
| - bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy (unit-linked)     |                  |                  |
| a indexovo viazané (index-linked)                                                | 96 646           | 111 054          |
| - investičné zmluvy s DPF                                                        | 145 925          | 139 695          |
| - kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia                      | 403 889          | 335 932          |
| - nevyplatené záväzky voči poisteným                                             | 158              | 3 191            |
| <b>Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto</b>                                  | <b>1 295 731</b> | <b>1 209 261</b> |
| Krátkodobé                                                                       | 239 642          | 222 951          |
| Dlhodobé                                                                         | 1 056 089        | 986 310          |

## 19.1 Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

### a) Proces stanovovania predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

### Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením

| Účtovné obdobie                                          | 2012     | 2013     | 2014     | 2015     | 2016     | 2017     |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:*            |          |          |          |          |          |          |
| - na konci účtovného obdobia                             | 175 171  | 169 107  | 162 957  | 179 581  | 176 824  | 162 749  |
| - jeden rok neskôr                                       | 157 969  | 168 556  | 156 956  | 177 131  | 183 665  | 200 926  |
| - dva roky neskôr                                        | 151 701  | 158 369  | 164 109  | 164 187  | 217 162  | 203 704  |
| - tri roky neskôr                                        | 142 420  | 152 067  | 182 611  | 175 644  | 220 850  | 206 580  |
| - štyri roky neskôr                                      | 140 559  | 150 598  | 215 491  | 176 293  | 219 206  | 203 416  |
| - päť rokov neskôr                                       | 138 821  | 155 160  | 215 932  | 178 060  | 218 802  | -        |
| - šesť rokov neskôr                                      | 140 837  | 158 375  | 215 795  | 176 200  | -        | -        |
| - sedem rokov neskôr                                     | 142 663  | 160 071  | 217 620  | -        | -        | -        |
| - osem rokov neskôr                                      | 146 103  | 160 657  | -        | -        | -        | -        |
| - deväť rokov neskôr                                     | 145 332  | -        | -        | -        | -        | -        |
| Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia | 145 332  | 160 657  | 217 620  | 176 200  | 218 802  | 203 416  |
| Kumulatívne úhrady poisťných plnení                      | -137 835 | -153 016 | -211 979 | -167 254 | -201 353 | -183 239 |
| Záväzok vykázaný v súvahe                                | 7 497    | 7 641    | 5 641    | 8 946    | 17 449   | 20 177   |

## Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

| Účtovné obdobie                                          | 2018     | 2019     | 2020     | 2021    | Celkom         |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|----------------|
| Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*            |          |          |          |         |                |
| - na konci účtovného obdobia                             | 153 521  | 156 410  | 124 407  | 136 374 |                |
| - jeden rok neskôr                                       | 158 896  | 160 051  | 134 089  | -       |                |
| - dva roky neskôr                                        | 156 318  | 157 070  | -        | -       |                |
| - tri roky neskôr                                        | 154 817  | -        | -        | -       |                |
| - 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 | 154 817  | 157 070  | 134 089  | 136 374 | 1 704 377      |
| Kumulatívne úhrady poistných plnení                      | -143 985 | -141 626 | -107 307 | -81 479 | -1 529 468     |
| Závazok vykázaný v súvahe                                | 10 832   | 15 444   | 26 782   | 54 500  | 174 910        |
| Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012         |          |          |          |         | 33 147         |
| Nevyplatené záväzky voči poisteným                       |          |          |          |         | 631            |
| <b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>                 |          |          |          |         | <b>208 688</b> |
| <b>Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe</b>             |          |          |          |         | <b>-8 362</b>  |

\* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

## Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

| Účtovné obdobie                                          | 2012    | 2013     | 2014     | 2015     | 2016     | 2017     |
|----------------------------------------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*            |         |          |          |          |          |          |
| - na konci účtovného obdobia                             | 127 087 | 131 287  | 124 683  | 146 294  | 131 074  | 133 208  |
| - jeden rok neskôr                                       | 94 557  | 107 274  | 78 625   | 111 116  | 126 744  | 153 052  |
| - dva roky neskôr                                        | 83 622  | 101 912  | 95 048   | 99 016   | 165 060  | 154 916  |
| - tri roky neskôr                                        | 85 875  | 100 861  | 89 524   | 112 808  | 174 585  | 155 063  |
| - štyri roky neskôr                                      | 86 122  | 97 793   | 127 578  | 112 426  | 169 234  | 152 644  |
| - päť rokov neskôr                                       | 85 909  | 104 652  | 130 528  | 116 164  | 172 621  | -        |
| - šesť rokov neskôr                                      | 86 418  | 104 299  | 131 358  | 114 462  | -        | -        |
| - sedem rokov neskôr                                     | 89 010  | 107 233  | 131 810  | -        | -        | -        |
| - osem rokov neskôr                                      | 90 428  | 108 052  | -        | -        | -        | -        |
| - deväť rokov neskôr                                     | 88 786  | -        | -        | -        | -        | -        |
| Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia | 88 786  | 108 052  | 131 810  | 114 462  | 172 621  | 152 644  |
| Kumulatívne úhrady poistných plnení                      | -86 190 | -103 745 | -131 549 | -110 496 | -162 954 | -143 223 |
| Závazok vykázaný v súvahe                                | 2 596   | 4 307    | 261      | 3 966    | 9 667    | 9 421    |

**Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)**

| Účtovné obdobie                                          | 2018     | 2019     | 2020    | 2021    | Celkom         |
|----------------------------------------------------------|----------|----------|---------|---------|----------------|
| Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:*            |          |          |         |         |                |
| - na konci účtovného obdobia                             | 125 656  | 129 923  | 103 611 | 109 646 |                |
| - jeden rok neskôr                                       | 110 962  | 114 218  | 97 279  | -       |                |
| - dva roky neskôr                                        | 111 118  | 112 374  | -       | -       |                |
| - tri roky neskôr                                        | 110 269  | -        | -       | -       | -              |
| - štyri roky neskôr                                      | -        | -        | -       | -       | -              |
| Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia | 110 269  | 112 374  | 97 279  | 109 646 | 1 197 943      |
| Kumulatívne úhrady poistných plnení                      | -104 414 | -104 904 | -82 826 | -71 326 | -1 101 627     |
| Závazok vykázaný v súvahe                                | 5 855    | 7 470    | 14 453  | 38 320  | 96 316         |
| Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2012         |          |          |         |         | 16 269         |
| Nevyplatené záväzky voči poisteným                       |          |          |         |         | 631            |
| <b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>                 |          |          |         |         | <b>113 216</b> |
| <b>Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe</b>             |          |          |         |         | <b>-5 735</b>  |

\* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

**b) Analýza citlivosti**

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poistné udalosti vyplácané formou annuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti. Citlivosť celkových škodových technických rezerv na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

| 31. december 2021                                    | Hodnota záväzku<br>v tis. EUR* | Zmena v % |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------|
| Základný scenár                                      | 208 057                        |           |
| Pokles úmrtnosti o 10%                               | 209 020                        | 0,46      |
| Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov) | 206 189                        | -0,90     |
| Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov) | 208 539                        | 0,23      |

\* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

| 31. december 2020                                    | Hodnota záväzku<br>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      |

\* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

**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 počiatočných a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované.

K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej 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 2021.

- 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 2021 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2020: 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 poisťných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladov a zmena výnosovej krivky/diskontnej miery (-14 323 tis. EUR a -31 658 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 2021              | Výsledok testu<br>dostatočnosti rezerv<br>(v tis. EUR) | Zmena<br>(v tis. EUR)<br>(+) Výnos / (-) Náklad | Zmena<br>(v %) |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Základný scenár                | 296 489                                                |                                                 |                |
| Úmrtie +10%                    | 286 530                                                | -9 959                                          | -3,36          |
| Úmrtie -10%                    | 306 832                                                | 10 343                                          | 3,49           |
| Stornovanosť +10%              | 284 857                                                | -11 632                                         | -3,92          |
| Stornovanosť -10%              | 309 326                                                | 12 837                                          | 4,33           |
| Náklady +10%                   | 282 166                                                | -14 323                                         | -4,83          |
| Náklady -10%                   | 310 811                                                | 14 323                                          | 4,83           |
| Bezriziková úroková miera +1 % | 318 270                                                | 21 781                                          | 7,35           |
| Bezriziková úroková miera -1 % | 264 831                                                | -31 658                                         | -10,68         |
| Účtovná hodnota záväzkov*      | 1 117 432                                              |                                                 |                |

\* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

| 31. december 2020              | Výsledok testu<br>dostatočnosti rezerv<br>(v tis. EUR) | Zmena<br>(v tis. EUR)<br>(+) Výnos / (-) Náklad | Zmena<br>(v %) |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| Základný scenár                | 312 768                                                |                                                 |                |
| Úmrtie +10%                    | 302 684                                                | -10 084                                         | -3,22          |
| Úmrtie -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

Na úrovni poisťnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 95 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Pre účely testu primeranosti sa modelujú poisťné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

### 19.3 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia

#### a) Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení pri krátkodobých poisťných zmluvách pred zaistením:

| Rok končiaci 31. decembra                             | 2021           | 2020           |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Nahlásené poisťné udalosti                            | 155 573        | 158 071        |
| Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené | 37 532         | 37 178         |
| Nevyplatené záväzky voči poisteným                    | 1 402          | 3 436          |
| <b>Celkom na začiatku roka</b>                        | <b>194 507</b> | <b>198 685</b> |
| Poisťné plnenie vyplatené počas roka                  | -89 898        | -145 725       |
| Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poisťných zmlúv    | 104 079        | 141 547        |
| <b>Celkom na konci roka</b>                           | <b>208 688</b> | <b>194 507</b> |
| Nahlásené poisťné udalosti                            | 168 140        | 155 573        |
| Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené | 39 917         | 37 532         |
| Nevyplatené záväzky voči poisteným                    | 631            | 1 402          |
| <b>Celkom na konci roka</b>                           | <b>208 688</b> | <b>194 507</b> |

**b) Rezerva na poistné budúcich období pri krátkodobých poistných zmluvách**

| Rok končiaci 31. decembra         | 2021          |                |               | 2020          |                |               |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                   | Brutto        | Zaistenie      | Netto         | Brutto        | Zaistenie      | Netto         |
| Na začiatku roka                  | 79 381        | -20 288        | 59 093        | 78 589        | -23 919        | 54 670        |
| Tvorba počas roka (Poznámka 24)   | 292 283       | -101 992       | 190 291       | 278 990       | -94 710        | 184 280       |
| Použitie počas roka (Poznámka 24) | -288 575      | 100 469        | -188 106      | -278 198      | 98 341         | -179 857      |
| <b>Celkom na konci roka</b>       | <b>83 089</b> | <b>-21 811</b> | <b>61 278</b> | <b>79 381</b> | <b>-20 288</b> | <b>59 093</b> |

**c) Dlhodobé poistné zmluvy**

| Rok končiaci 31. decembra                                                                                  | 2021           |               |                | 2020           |               |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                                                                            | Brutto         | Zaistenie     | Netto          | Brutto         | Zaistenie     | Netto          |
| Na začiatku roka                                                                                           | 459 690        | -1 908        | 457 782        | 442 632        | -1 849        | 440 783        |
| Predpísané poistné                                                                                         | 131 782        | -             | 131 782        | 128 792        | -             | 128 792        |
| Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné                                      | -75 887        | -             | -75 887        | -78 501        | -             | -78 501        |
| Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka | -56 521        | -             | -56 521        | -46 757        | -             | -46 757        |
| Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM                                                                           | 12 541         | -             | 12 541         | 13 080         | -             | 13 080         |
| Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR                                                                            | 15             | -894          | -879           | 971            | 45            | 1 016          |
| Zmena stavu RPBO                                                                                           | -403           | 104           | -299           | -76            | -104          | -180           |
| Zmena pridelených podielov na zisku                                                                        | -403           | -             | -403           | -451           | -             | -451           |
| <b>Celkom na konci roka</b>                                                                                | <b>470 814</b> | <b>-2 698</b> | <b>468 116</b> | <b>459 690</b> | <b>-1 908</b> | <b>457 782</b> |

**d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)**

| Rok končiaci 31. decembra                                                                                  | 2021          |           |               | 2020           |           |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|---------------|----------------|-----------|----------------|
|                                                                                                            | Brutto        | Zaistenie | Netto         | Brutto         | Zaistenie | Netto          |
| Na začiatku roka                                                                                           | 111 054       | -         | 111 054       | 131 880        | -         | 131 880        |
| Investované poistné*                                                                                       | 6 094         | -         | 6 094         | 9 399          | -         | 9 399          |
| Poplatky a rizikové poistné                                                                                | -1 242        | -         | -1 242        | -2 072         | -         | -2 072         |
| Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka | -25 128       | -         | -25 128       | -21 264        | -         | -21 264        |
| Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR                                                                            | 2 863         | -         | 2 863         | -292           | -         | -292           |
| Zmena stavu RPBO                                                                                           | 5             | -         | 5             | 11             | -         | 11             |
| Ostatné pohyby - precenenie                                                                                | 3 000         | -         | 3 000         | -6 608         | -         | -6 608         |
| <b>Celkom na konci roka</b>                                                                                | <b>96 646</b> | <b>-</b>  | <b>96 646</b> | <b>111 054</b> | <b>-</b>  | <b>111 054</b> |

\* Investované poistné je predpísané poistné upravené o poplatky pred investovaním

## e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

| Rok končiaci 31. decembra                                                                       | 2021           |           |                | 2020           |           |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
|                                                                                                 | Brutto         | Zaistenie | Netto          | Brutto         | Zaistenie | Netto          |
| Na začiatku 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         |
| Predpísané poistné                                                                              | 101 727        | -         | 101 727        | 88 788         | -         | 88 788         |
| Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné                           | -17 903        | -         | -17 903        | -18 454        | -         | -18 454        |
| Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy | -29 742        | -         | -29 742        | -42 526        | -         | -42 526        |
| Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM                                                                | 3 838          | -         | 3 838          | 3 923          | -         | 3 923          |
| Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR                                                                 | 2 783          | -         | 2 783          | -114           | -         | -114           |
| Zmena stavu RPBO                                                                                | 13             | -         | 13             | 16             | -         | 16             |
| Zmena alokovaných a predbežne alokovaných podielov na zisku                                     | -84            | -         | -84            | -116           | -         | -116           |
| Ostatné pohyby - precenenie                                                                     | 7 325          | -         | 7 325          | 2 380          | -         | 2 380          |
| <b>Celkom na konci roka</b>                                                                     | <b>403 889</b> | <b>-</b>  | <b>403 889</b> | <b>335 932</b> | <b>-</b>  | <b>335 932</b> |
| - z toho tradičná časť rezervy                                                                  | 341 282        | -         | 341 282        | 301 227        | -         | 301 227        |
| - z toho investičná časť rezervy                                                                | 62 607         | -         | 62 607         | 34 705         | -         | 34 705         |

## f) Investičné zmluvy s DPF

| Rok končiaci 31. decembra                                                                                  | 2021           |           |                | 2020           |           |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
|                                                                                                            | Brutto         | Zaistenie | Netto          | Brutto         | Zaistenie | Netto          |
| Na začiatku roka                                                                                           | 139 695        | -         | 139 695        | 126 130        | -         | 126 130        |
| Predpísané poistné                                                                                         | 90 461         | -         | 90 461         | 104 498        | -         | 104 498        |
| Poplatky a rizikové poistné                                                                                | -1 390         | -         | -1 390         | -3 054         | -         | -3 054         |
| Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka | -84 423        | -         | -84 423        | -89 384        | -         | -89 384        |
| Úrokový náklad                                                                                             | 1 592          | -         | 1 592          | 1 523          | -         | 1 523          |
| Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR                                                                            | 93             | -         | 93             | 68             | -         | 68             |
| Zmena pridelených podielov na zisku                                                                        | -103           | -         | -103           | -86            | -         | -86            |
| <b>Celkom na konci roka</b>                                                                                | <b>145 925</b> | <b>-</b>  | <b>145 925</b> | <b>139 695</b> | <b>-</b>  | <b>139 695</b> |

**20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

| <b>Rok končiaci 31. decembra</b>                         | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Finančné a poisťné záväzky:</b>                       |               |               |
| Závazky voči spriazneným stranám                         | 1 477         | 2 163         |
| Závazky z poisťných a zaistných zmlúv                    |               |               |
| - z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy          | 30 313        | 23 968        |
| - voči poisteným ostatné                                 | 3 305         | 5 978         |
| - voči maklérom a sprostredkovateľom                     | 17 096        | 15 226        |
| - voči zaistovateľom                                     | 7 385         | 8 427         |
| Závazky z obchodného styku                               | 2 652         | 2 466         |
| Závazky z nájmov                                         | 3 219         | 3 829         |
| <b>Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)</b> | <b>65 447</b> | <b>62 057</b> |
| <b>Nefinančné záväzky:</b>                               |               |               |
| Sociálne poistenie a iné daňové záväzky                  | 5 498         | 5 509         |
| Závazky voči zamestnancom                                | 5 798         | 5 966         |
| Závazky voči štátu                                       | 9 575         | 9 192         |
| Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov                  | 1 912         | 1 337         |
| <b>Nefinančné záväzky spolu</b>                          | <b>22 783</b> | <b>22 004</b> |
| <b>Spolu</b>                                             | <b>88 230</b> | <b>84 061</b> |
| Krátkodobá časť                                          | 84 170        | 79 470        |
| Dlhodobá časť                                            | 4 060         | 4 591         |

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 9 575 tis. EUR k 31. decembru 2021 (31. december 2020: 9 192 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

|                                | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Zostatok k 1. januáru          | 14          | 12          |
| Tvorba                         | 281         | 267         |
| Čerpanie                       | -277        | -265        |
| <b>Zostatok k 31. decembru</b> | <b>18</b>   | <b>14</b>   |

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

| <b>Rok končiaci 31. decembra</b> | <b>2021</b>  | <b>2020</b>  |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Menej ako jeden rok              | 1 169        | 1 049        |
| Jeden až päť rokov               | 2 190        | 2 775        |
| Viac ako päť rokov               | -            | 5            |
| <b>Spolu</b>                     | <b>3 359</b> | <b>3 829</b> |



## 21 Vklady od zaistovateľov

| Rok končiaci 31. decembra | 2021          | 2020          |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Vklady od zaistovateľov   | 71 044        | 64 881        |
| <b>Spolu</b>              | <b>71 044</b> | <b>64 881</b> |
| Krátkodobá časť           | 31 287        | 30 093        |
| Dlhodobá časť             | 39 757        | 34 788        |

Reálna hodnota vkladov od zaistovateľov je 71 312 tis. EUR (31. december 2020: 65 043 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov. Na základe hierarchie hodnôt stanovenej podľa IFRS 13 patrí do úrovne 2.

Krátkodobá a dlhodobá časť vkladov od zaistovateľov je vykázaná na základe splatnosti podielov zaistovateľa na technických rezervách, ktoré tvoria jeho celkovú hodnotu.

## 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                                | 2021          | 2020           |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Odložené daňové pohľadávky                               |               |                |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov       | 3 776         | 1 458          |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov                | 13 386        | 12 104         |
| Odložené daňové záväzky                                  |               |                |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov       | -22 550       | -30 639        |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov                | -             | -2             |
| <b>Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok</b> | <b>-5 388</b> | <b>-17 079</b> |

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

| Rok končiaci 31. decembra                                             | 2021          | 2020           |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Stav na začiatku roka                                                 | -17 079       | -9 211         |
| Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)    | 2 549         | 1 354          |
| Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18) | 9 142         | -9 222         |
| <b>Stav na konci roka</b>                                             | <b>-5 388</b> | <b>-17 079</b> |

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

### Odložená daňová pohľadávka:

|                                                                        | Rezervy<br>IBNR | Provízie     | Straty z<br>precenenia<br>na reálnu<br>hodnotu | Opravné<br>položky | Závazky a<br>rezervy | Celkom        |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>K 1. januáru 2020</b>                                               | 5 250           | 3 900        | 505                                            | 158                | 2 134                | 11 947        |
| Zaúčtované na ťarchu/v prospech<br>hospodárskeho výsledku              | 52              | -99          | -                                              | 1 128              | 209                  | 1 290         |
| Zaúčtované do ostatných<br>komplexných ziskov a strát<br>(poznámka 18) | -               | -            | 325                                            | -                  | -                    | 325           |
| <b>K 31. decembru 2020</b>                                             | <b>5 302</b>    | <b>3 801</b> | <b>830</b>                                     | <b>1 286</b>       | <b>2 343</b>         | <b>13 562</b> |
| Zaúčtované na ťarchu/v prospech<br>hospodárskeho výsledku              | 558             | -880         | -                                              | 610                | 2 296                | 2 584         |
| Zaúčtované do ostatných<br>komplexných ziskov a strát<br>(poznámka 18) | -               | -            | 1 016                                          | -                  | -                    | 1 016         |
| <b>K 31. decembru 2021</b>                                             | <b>5 860</b>    | <b>2 921</b> | <b>1 846</b>                                   | <b>1 896</b>       | <b>4 639</b>         | <b>17 162</b> |

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

### Odložený daňový záväzok:

|                                                                        | Odpisy hmotného<br>majetku | Úroky<br>z omeškania | Zisky<br>z precenenia na<br>reálnu hodnotu | Celkom        |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------------------------|---------------|
| <b>K 1. januáru 2020</b>                                               | 1 536                      | 23                   | 19 599                                     | 21 158        |
| Zaúčtované na ťarchu/v prospech<br>hospodárskeho výsledku              | -43                        | -21                  | -                                          | -64           |
| Zaúčtované do ostatných<br>komplexných ziskov a strát<br>(poznámka 18) | -                          | -                    | 9 547                                      | 9 547         |
| <b>K 31. decembru 2020</b>                                             | <b>1 493</b>               | <b>2</b>             | <b>29 146</b>                              | <b>30 641</b> |
| Zaúčtované na ťarchu/v prospech<br>hospodárskeho výsledku              | 37                         | -2                   | -                                          | 35            |
| Zaúčtované do ostatných<br>komplexných ziskov a strát<br>(poznámka 18) | -                          | -                    | -8 126                                     | -8 126        |
| <b>K 31. decembru 2021</b>                                             | <b>1 530</b>               | <b>-</b>             | <b>21 020</b>                              | <b>22 550</b> |

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2021 a 2020 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.

| <b>Súdne spory</b>                   | <b>2021</b>  | <b>2020</b>  |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Stav k 1. januáru</b>             | <b>1 860</b> | <b>1 893</b> |
| Zúčtované do hospodárskeho výsledku: |              |              |
| - tvorba rezerv                      | 123          | 579          |
| - čerpanie počas roka                | -390         | -612         |
| <b>Stav k 31. decembru</b>           | <b>1 593</b> | <b>1 860</b> |
| Dlhodobé rezervy                     | 1 593        | 1 860        |

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2021 je 566 tis. EUR (2020: 532 tis. EUR).

V roku 2021 spoločnosť vytvorila netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. vo výške 2 800 tis. EUR.

## 24 Čisté zaslúžené poistné

|                                                                                                  | <b>2021</b>     | <b>2020</b>     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Dlhodobé poistné zmluvy                                                                          |                 |                 |
| - predpísané poistné, z toho:                                                                    | 330 887         | 331 888         |
| poistné zmluvy                                                                                   | 240 426         | 227 390         |
| investičné zmluvy s DPF                                                                          | 90 461          | 104 498         |
| - zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)                                      | 385             | 49              |
| Krátkodobé poistné zmluvy                                                                        |                 |                 |
| - predpísané poistné (poistné zmluvy)                                                            | 292 283         | 278 990         |
| - zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)                                      | -3 708          | -792            |
| <b>Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF</b>                         | <b>619 847</b>  | <b>610 135</b>  |
| Dlhodobé zaistné zmluvy                                                                          |                 |                 |
| - poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)                                               | -16 904         | -14 972         |
| - zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)                                      | -119            | 102             |
| Krátkodobé zaistné zmluvy                                                                        |                 |                 |
| - poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)                                               | -101 992        | -94 710         |
| - zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)                                      | 1 523           | -3 631          |
| <b>Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF</b> | <b>-117 492</b> | <b>-113 211</b> |
| <b>Čisté zaslúžené poistné</b>                                                                   | <b>502 355</b>  | <b>496 924</b>  |

## 25 Čisté výnosy z finančných investícií

|                                                                                               | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote                                | 13 791        | 13 876        |
| Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj                                     | 19 185        | 17 644        |
| Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj                                  | 1 679         | 1 995         |
| Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 446           | 631           |
| Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok                            | 2 514         | 2 578         |
| Kurzové rozdiely                                                                              | 3             | -16           |
| <b>Spolu</b>                                                                                  | <b>37 618</b> | <b>36 708</b> |

V roku 2021 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2020: žiadne výnosy).

**26 Ostatné výnosy z finančných investícií**
**a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií**

|                                                                                                     | 2021         | 2020         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív určených na predaj                              |              |              |
| - podielové cenné papiere                                                                           | 1 921        | 2 100        |
| - dlhové cenné papiere                                                                              | -16          | -13          |
| <i>z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj</i>                                       | <i>2 065</i> | <i>1 616</i> |
| Realizované zisky z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 81           | -            |
| Realizované zisky z predaja finančných aktív v amortizovanej hodnote                                | -            | 1            |
| Realizované zisky z predaja investícií v dcérskych spoločnostiach                                   | -            | 1 273        |
| <b>Spolu</b>                                                                                        | <b>1 986</b> | <b>3 361</b> |

**b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok**

|                                                                                                                                                                                                | 2021         | 2020          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2021: 3 013 tis. EUR, 2020: 3 930 tis. EUR) | 7 839        | -5 932        |
| <b>Spolu</b>                                                                                                                                                                                   | <b>7 839</b> | <b>-5 932</b> |

**27 Ostatné prevádzkové výnosy**

|                                                     | 2021         | 2020         |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Kurzové rozdiely                                    | 199          | 53           |
| Úroky z omeškania                                   | 214          | 289          |
| Výnosy z nájomného                                  | 190          | 246          |
| Spracovateľské poplatky                             | 315          | 559          |
| Provízie za správu                                  | 386          | 109          |
| Provízie z investovania                             | 1 116        | 1 048        |
| Odpis premlčaných neumiestnených platieb a záväzkov | 326          | 608          |
| Odpis premlčaných záväzkov                          | 770          | 1 944        |
| Ostatné                                             | 163          | 588          |
| <b>Spolu ostatné prevádzkové výnosy</b>             | <b>3 679</b> | <b>5 444</b> |

**28 Poistné plnenia**

|                                                                                  | Brutto         | 2021<br>Zaistenie | Netto          | Brutto         | 2020<br>Zaistenie | Netto          |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| <b>Dlhodobé zmluvy</b>                                                           |                |                   |                |                |                   |                |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku |                |                   |                |                |                   |                |
| - poistné zmluvy                                                                 | 108 738        | -3 910            | 104 828        | 129 216        | -3 128            | 126 088        |
| - investičné zmluvy s DPF                                                        | 92 246         | -                 | 92 246         | 90 486         | -                 | 90 486         |
| Zmena stavu rezerv                                                               |                |                   |                |                |                   |                |
| - poistné zmluvy                                                                 | 65 057         | -894              | 64 163         | 30 202         | 46                | 30 248         |
| - investičné zmluvy s DPF                                                        | 6 230          | -                 | 6 230          | 13 541         | -                 | 13 541         |
| <b>Krátkodobé zmluvy</b>                                                         |                |                   |                |                |                   |                |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku | 127 178        | -41 636           | 85 542         | 147 568        | -48 910           | 98 658         |
| Zmena regresnej pohľadávky                                                       | 145            | 104               | 249            | 6 882          | -6 928            | -46            |
| Zmena stavu rezerv                                                               | 15 144         | -3 149            | 11 995         | -1 538         | 746               | -792           |
| Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP                                       | 5 983          | -                 | 5 983          | -              | -                 | -              |
| Príspevok SKP                                                                    | 1 245          | -                 | 1 245          | 1 253          | -                 | 1 253          |
| <b>Spolu</b>                                                                     | <b>421 966</b> | <b>-49 485</b>    | <b>372 481</b> | <b>417 610</b> | <b>-58 174</b>    | <b>359 436</b> |

**29 Ostatné náklady podľa účelu použitia**
**a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

|                                                                                         | 2021           | 2020           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)                           | -1 084         | -3 384         |
| Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku | 121 182        | 112 505        |
| <b>Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv</b>                                      | <b>120 098</b> | <b>109 121</b> |

**b) Náklady na marketing a administratívne náklady**

|                                                             | 2021          | 2020          |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Náklady na marketing a administratívne náklady              | 20 950        | 20 452        |
| Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)                        | 2 212         | 2 268         |
| Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)              | 23            | 18            |
| Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 8)                 | 2 622         | 2 238         |
| Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)              | 1 150         | 1 473         |
| <b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b> | <b>26 957</b> | <b>26 449</b> |

**c) Ostatné prevádzkové náklady**

|                                                               | 2021          | 2020          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia | 5 213         | 9 021         |
| Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom | 15            | 1             |
| Odpis a opravné položky ostatných pohľadávok z poistenia      | -             | 799           |
| Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám      | 27            | 1 020         |
| Odvod z časti prijatého poistného*                            | 9 401         | 9 052         |
| Úrokové náklady                                               | 16            | 39            |
| Ostatné netechnické rezervy                                   | 2 915         | -             |
| Ostatné                                                       | 2 369         | 1 822         |
| <b>Spolu ostatné náklady</b>                                  | <b>19 956</b> | <b>21 754</b> |

\* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodu časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

**30 Náklady podľa druhu**

|                                                                                                                              | 2021           | 2020           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)                                                                 | 6 007          | 5 997          |
| Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok                                                                            | 5 255          | 10 841         |
| Ostatné rezervy                                                                                                              | 2 648          | -33            |
| Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia) | 9 401          | 9 052          |
| Náklady na reklamu a marketing                                                                                               | 2 336          | 1 853          |
| Nájomné                                                                                                                      | 59             | 46             |
| Náklady na odmeňovanie zamestnancov*                                                                                         | 33 748         | 32 102         |
| Provízie                                                                                                                     | 90 302         | 80 271         |
| Ostatné personálne náklady                                                                                                   | 1 060          | 968            |
| Bankové poplatky a iné finančné náklady                                                                                      | 1 596          | 1 744          |
| Služby                                                                                                                       | 10 841         | 11 143         |
| Audit**                                                                                                                      | 293            | 265            |
| Ostatné dane a súdne poplatky                                                                                                | 561            | 940            |
| Materiálové náklady a energie                                                                                                | 825            | 1 086          |
| Ostatné                                                                                                                      | 2 079          | 1 049          |
| <b>Náklady celkom</b>                                                                                                        | <b>167 011</b> | <b>157 324</b> |

\* nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

\*\* audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 211 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté auditorom počas roka 2021, ktoré zahŕňali overenie výkazov Solventnosť II v hodnote 82 tis.

**31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

|                                                        | 2021          | 2020          |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Platy, mzdy a náklady na odstupné                      | 26 911        | 26 154        |
| Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami | 4 644         | 4 179         |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie              | 4 471         | 4 376         |
| <b>Spolu</b>                                           | <b>36 026</b> | <b>34 709</b> |

**32 Daň z príjmov**

|                                                       | 2021          | 2020          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Splatná daň z príjmov                                 | 13 244        | 12 365        |
| Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)                  | -2 549        | -1 354        |
| Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach | 2 231         | 3 431         |
| <b>Spolu</b>                                          | <b>12 926</b> | <b>14 442</b> |

V roku 2021 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2020: 21 %). Sazdba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2020: 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.

|                                                                                        | 2021           | 2020           |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sadzba dane z príjmov                                                                  | 21,0 %         | 21,0 %         |
| Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením | 4,36 %         | 6,54 %         |
| <b>Sadzba dane celkom</b>                                                              | <b>25,36 %</b> | <b>27,54 %</b> |
| <b>Efektívna sadzba dane</b>                                                           | <b>24,99 %</b> | <b>27,25 %</b> |

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

|                                                                                                                              | 2021          | 2020          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk pred zdanením                                                                                                           | 51 727        | 52 988        |
| Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2021: 25,36 %, 2020: 27,54 %) | 13 116        | 14 593        |
| Daňovo neuznatelné náklady                                                                                                   | 656           | 1 274         |
| Dividendy nepodliehajúce dani                                                                                                | -353          | -419          |
| Ostatné výnosy nepodliehajúce dani                                                                                           | -470          | -972          |
| Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach                       | -23           | -34           |
| <b>Daňový náklad</b>                                                                                                         | <b>12 926</b> | <b>14 442</b> |

### 33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

|                                                                                                   | Rok končiaci 31. decembra |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|
|                                                                                                   | 2021                      | 2020          |
| Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením                                                   | 51 727                    | 52 988        |
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)                                       | 6 007                     | 5 997         |
| Dividendy                                                                                         | -1 679                    | -1 995        |
| Výnosové úroky                                                                                    | -35 936                   | -34 729       |
| Nákladové úroky                                                                                   | 16                        | 39            |
| Výnosy z predaja hmotného majetku a vkladu do základného imania                                   | -                         | -442          |
| 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                              | -16 180                   | 118           |
| Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj                                     | -81 665                   | -80 131       |
| Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | -10 756                   | 11 130        |
| Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov                                                  | -1 084                    | -3 384        |
| Zmena stavu pohľadávok a úverov                                                                   | -989                      | 19 743        |
| Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia                                                      | -5 464                    | 4 320         |
| Zmena stavu ostatných aktív                                                                       | -368                      | 1 611         |
| Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF                                 | 91 934                    | 41 291        |
| Vklady od zaistovateľov                                                                           | 6 163                     | -1 684        |
| Zmena stavu ostatných záväzkov                                                                    | 3 468                     | -23 508       |
| Zmena stavu ostatných rezerv                                                                      | 2 682                     | -42           |
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                       | <b>7 876</b>              | <b>-9 001</b> |

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 211 tis. EUR (rok 2020: 1 641 tis. EUR) sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

### 34 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

### 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., Slovexperta, s. r. o., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o., VIG Offices, s. r. o., VIG Home, s. r. o., VIG ZP, s. r. o.

#### Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár), VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel) a iné spoločnosti s významnými 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 2021 a 2020 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

| 31. december 2021                                   | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia | 61                  | -                   | 367                                         |
| Pohľadávky voči zaistovateľom                       | 2 109               | -                   | 785                                         |
| Aktíva vyplývajúce zo zaistenia                     | 71 456              | -                   | 10 664                                      |
| Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere        | -                   | 30 767              | 8 088                                       |
| Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky              | -                   | 140                 | -                                           |
| <b>Spolu pohľadávky</b>                             | <b>73 626</b>       | <b>30 907</b>       | <b>19 904</b>                               |



|                                 | Materská<br>spoločnosť | Dcérske<br>spoločnosti | Ostatné<br>spoločnosti pod<br>spoločnou<br>kontrolou |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>31. december 2021</b>        |                        |                        |                                                      |
| Závazky vyplývajúce z poistenia | -                      | -                      | 5 623                                                |
| Závazky voči sprostredkovateľom | -                      | 682                    | -                                                    |
| Závazky voči zaistovateľom      | -                      | -                      | 143                                                  |
| Vklady pri pasívnom zaistení    | 71 044                 | -                      | -                                                    |
| Ostatné záväzky                 | 414                    | 98                     | 140                                                  |
| <b>Spolu záväzky</b>            | <b>71 458</b>          | <b>780</b>             | <b>5 906</b>                                         |

|                                                     | Materská<br>spoločnosť | Dcérske<br>spoločnosti | Ostatné<br>spoločnosti pod<br>spoločnou<br>kontrolou |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>31. december 2020</b>                            |                        |                        |                                                      |
| 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                                                   |
| <b>Spolu pohľadávky</b>                             | <b>65 487</b>          | <b>10 348</b>          | <b>31 670</b>                                        |

|                                 |               |            |              |
|---------------------------------|---------------|------------|--------------|
| Závazky vyplývajúce z poistenia | 64            | 1          | 4 948        |
| Závazky voči sprostredkovateľom | -             | 826        | -            |
| Závazky voči zaistovateľom      | 871           | -          | 322          |
| Vklady pri pasívnom zaistení    | 64 881        | -          | -            |
| Ostatné záväzky                 | 73            | 71         | -            |
| <b>Spolu záväzky</b>            | <b>65 889</b> | <b>898</b> | <b>5 270</b> |

**b) Transakcie so spriaznenými stranami**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2021 nasledovné:

|                                  | Materská<br>spoločnosť | Dcérske<br>spoločnosti | Ostatné<br>spoločnosti pod<br>spoločnou<br>kontrolou |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Výnosy</b>                    |                        |                        |                                                      |
| Výnosy vyplývajúce z poistenia   | 106                    | 18                     | 2 707                                                |
| Výnosy vyplývajúce zo zaistenia  | 62 008                 | -                      | 8 734                                                |
| Úrokové výnosy a dividendy       | -                      | 274                    | 2 102                                                |
| Prevádzkové výnosy               | -                      | 157                    | 10                                                   |
| <b>Spolu výnosy</b>              | <b>62 114</b>          | <b>449</b>             | <b>13 553</b>                                        |
| <b>Náklady</b>                   |                        |                        |                                                      |
| Náklady vyplývajúce z poistenia  | 12                     | 6 955                  | 1 654                                                |
| Náklady vyplývajúce zo zaistenia | 68 426                 | -                      | 18 081                                               |
| Úrok zo zaistného depozita       | 16                     | -                      | -                                                    |
| Prevádzkové náklady              | 882                    | 956                    | 47                                                   |
| <b>Spolu náklady</b>             | <b>69 336</b>          | <b>7 911</b>           | <b>19 782</b>                                        |

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2020 nasledovné:

|                                  | <b>Materská spoločnosť</b> | <b>Dcérske spoločnosti</b> | <b>Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou</b> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|
| 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                                                 |
| <b>Spolu výnosy</b>              | <b>51 950</b>              | <b>4 042</b>               | <b>7 670</b>                                       |
| 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                                                |
| <b>Spolu náklady</b>             | <b>63 457</b>              | <b>10 657</b>              | <b>21 865</b>                                      |

### c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2021 a 2020:

|                                             | <b>2021</b>  | <b>2020</b>  |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 1 818        | 2 296        |
| Dôchodkové náklady                          | 62           | 58           |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie   | 175          | 195          |
| <b>Spolu</b>                                | <b>2 055</b> | <b>2 549</b> |

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2021 a 2020:

|                                             | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 246         | 256         |
| Dôchodkové náklady                          | 31          | 16          |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie   | 18          | 13          |
| <b>Spolu</b>                                | <b>295</b>  | <b>285</b>  |

### d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

V priebehu roka 2021 bola splatená pôžička poskytnutá v roku 2020 dcérskej spoločnosti VIG ZP, s. r. o. vo výške 3 800 tis. EUR. Takisto bola splatená pôžička poskytnutá dcérskej spoločnosti VIG Offices, s. r. o. vo výške 270 tis. EUR.

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA, ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a.s. Pôžička je úročená 2,55 % p. a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2021 predstavuje 9 600 tis. EUR (31. december 2020: 9 853 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group k 1. januáru 2018 zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND, a. s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2021 predstavuje 2 607 tis. EUR (31. december 2020: 2 690 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s. r. o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou

sadzbou 2,30 % p. a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2021 je 5 219 tis. EUR (31. december 2020: 5 386 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 2021 je 6 036 tis. EUR (31. december 2020: 6 036 tis. EUR). V roku 2021 Spoločnosť obstarala ďalší dlhový cenný papier od spoločnosti VIG Home, s. r. o., úročený sadzbou 2,33 % p. a. a splatný v roku 2024. Jeho hodnota k 31. decembru 2021 predstavuje 2 849 tis. EUR.

V priebehu roka 2021 Spoločnosť obstarala v dvoch úpisoch cenný papier od spoločnosti VIG Offices, s. r. o., úročený úrokovou sadzbou 2,5 % p. a. a splatný v roku 2030. Jeho hodnota k 31. decembru 2021 predstavovala 10 064 tis. EUR. Z rovnakej spoločnosti bol obstaraný aj cenný papier úročený sadzbou 2,15 % p. a. a splatný v roku 2026. Jeho hodnota k 31. decembru 2021 bola na úrovni 8 014 tis. EUR.

Od spoločnosti VIG ZP, s. r. o. bol v priebehu roka 2021 obstaraný dlhopis úročený sadzbou 2,5 % p. a. a splatný v roku 2030. K 31. decembru 2021 bola jeho hodnota 2 547 tis. EUR.

V roku 2021 Spoločnosť poskytla pôžičku vo výške 5 000 tis. EUR spoločnosti HYMEL Sp. z o.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,35 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2021 predstavuje 5 005 tis. EUR.

V roku 2021 Spoločnosť podpísala Úverovú zmluvu so spoločnosťou SIA „LiveOn“, ktorej 70 %-ným vlastníkom je spoločnosť BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG a 30 %-ným vlastníkom je spoločnosť YIT. Predmetom je poskytnutie pôžičky vo výške 5 000 tis. EUR vo viacerých tranžiach v priebehu rokov 2021 až 2023. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,5 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. V decembri prebehlo prvé čerpanie pôžičky vo výške 476 tis. EUR. Jej hodnota k 31. decembru 2021 predstavuje 476 tis. EUR.

### 36 Udalosti po súvahovom dni

Po konci účtovného obdobia vznikol vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Na základe aktuálne dostupných informácií a nami vykonanej analýzy nepredpokladáme priamy významný negatívny dopad konfliktu na Spoločnosť, jej činnosť, finančnú situáciu a prevádzkový výsledok. Dlhodobejšie účinky konfliktu je ťažké určiť a Spoločnosť pozorne sleduje situáciu a bude reagovať, aby prípadný možný dopad zmiernila.

Okrem vyššie uvedeného nenastali žiadne ďalšie skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

Preklad správy audítora do anglického jazyka  
(Translation of the Independent Auditor's Report)



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

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11  
Internet: [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

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

# Independent Auditors' Report

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

### Report on the Audit of the Financial Statements

---

#### Opinion

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

- the statement of financial position as at 31 December 2021; and, for the period then ended;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income;
- the statement of changes in equity;
- the statement of cash flows;

and

- notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, 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 of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



## Key Audit Matters

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

We have determined the following key audit matters:

### Adequacy of life insurance contract liabilities

*Life insurance contract liabilities as at 31 December 2021: EUR 1 117 274 thousand (31 December 2020: EUR 1 046 401 thousand).*

*Refer to Note 3.12 and 3.13 on pages 14 to 19 (Insurance premium and investment contracts; Classification of insurance contracts) and Notes 19 on pages 51 to 58 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements*

| Key audit matter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Our response                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Insurance liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.</p> <p>In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, "LAT test") with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management's current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of the liabilities. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss.</p> <p>The LAT test assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies. Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities.</p> <p>Relevance and reliability of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus.</p> | <p>Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 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;</li><li>• 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;</li><li>• 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;</li><li>• 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;</li><li>• Challenging the discount rate and inflation rate assumptions used in the LAT test by reference to publicly available market sources;</li><li>• Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.</li></ul> |

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

## Measurement of non-life insurance contract liabilities

*Non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2021: EUR 208 057 thousand (31 December 2020: EUR 193 105 thousand).*

*Refer to Note 3.12 and 3.13 on pages 14 to 19 (Insurance premium and investment contracts; Classification of insurance contracts) and Notes 19 on pages 51 to 58 (Insurance liabilities and investment contracts with DPf and reinsurance assets) of the financial statements.*

| Key audit matter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Our response                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Non-life insurance contract liabilities are represented primarily by liabilities associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios.</p> <p>In measuring the above liabilities, particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment.</p> <p>Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.</p> <p>Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.</p> | <p>Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• 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;</li> <li>• Using the Company's historical claims data and our own assumptions on future loss</li> </ul> |

---

ratio, independently estimating IBNR reserves for selected product lines, which mainly relate to obligatory motor third party liability;

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

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

The statutory body is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with 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 scepticism throughout the audit. We also:

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





related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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

## **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

---

### **Reporting on other information in the Annual Report**

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

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

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

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

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2021 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.



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

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

*Appointment and approval of an auditor*

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 25 March 2021. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 4 years.

*Consistency with the additional report to the audit committee*

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the supervisory board of the Company, which was issued on 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, we provided to the Company or accounting entities controlled by the Company the following services, which have not been disclosed in the Annual Report or the financial statements:

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

---

Audit firm:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
License SKAU No. 96



Responsible auditor:

**Ing. Martin Kršjak**  
License UDVA No. 990

Bratislava, 10 March 2022