

# VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT 2021

POISŤOVŇA



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

---

## OBSAH / Table of Contents

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

## Príhovor predsedu predstavenstva

### Vážení klienti a obchodní partneri,

#### 2021 bol výnimočným rokom

Obchodný rok 2021 bol opäť výrazne poznamenaný globálnou pandémiou. Museli sme zvládnuť lockdowny, práčeneschopnosť, čeliť celkovému obmedzeniu spotreby. Príčinou zmeny v spotrebiteľskom správaní bolo najmä zvýšenie cien energií.

#### Podpora našich klientov

#### a bezpečnosť našich zamestnancov

Bezpečnosť našich zamestnancov a spoľahlivé služby pre našich klientov sú pre nás vecou najvyššieho významu. Home office, virtuálna tímová práca, či aplikácie na diaľkovú prácu podporili tento cieľ. Už v roku 2020 sme naše procesy rýchlo prispôsobili prostrediu, v dôsledku čoho digitálna transformácia dostala ďalší impulz.

#### Naša úloha poisťovateľa a zamestnávateľa

Naša spoločnosť má spolu 429 470 individuálnych a podnikateľských klientov. ČSOB Poisťovňa zamestnáva 334 pracovníkov. Ponúkame produkty neživotného aj životného poistenia. Odlišujeme sa svojou ponukou komplexných bankopoisťovacích riešení pre našich klientov.

#### Finančné výsledky

Vzhľadom na spomínané vplyvy sme s našimi finančnými výsledkami spokojní. Náš neauditovaný zisk predstavuje 8,093 milióna eur. V bežnom životnom poistení dosiahlo poistné objem 28,974 mil. eur, čo v porovnaní s rokom 2020 predstavuje mierny nárast. Na Slovensku sa na životné poistenie, na rozdiel od ostatných európskych krajín, nevztahuje žiadne daňové zvýhodnenie. Na základe analýzy demografického vývoja na Slovensku sa naďalej domnievame, že životné poistenie, stimulované daňovým zvýhodnením, by mohlo významne absorbovať budúce dôchodkové zaťaženie štátu. Za rast v životnom poistení môžeme podakovať najmä poisteniu rizík, kde sme zaznamenali nárast počtu zmlúv o viac ako 60 %. V neživotnom poistení sme dosiahli objem 65,357 miliónov eur, čo predstavuje 17 % nárast. Slovenská kancelária poisťovateľov SKP na základe auditu požiadala o navýšenie rezervy na MTPL. Náš príspevok dosiahol 1,864 milióna eur.

## Foreword by the Chairman of the Board of Directors

### Dear clients and business partners,

#### 2021 was an exceptional year

The business year 2021 was again strongly influenced by the global pandemic. We were confronted with lockdowns, sick leaves and consumers showed a constraint behaviour. The latter was also influenced by increased energy prices.

#### Support for our clients and safety for our employees

The safety of our employees and as well the reliable service for our clients has got highest importance. Home office, virtual teamwork and cooperation and remote applications supported these goals. Already in 2020 we adapted our processes quickly to the environment, as a consequence the digital transformation got an additional boost.

#### Our role as an insurer and employer

In total we have 429 470 clients, consisting of individual clients and business customers. CSOB Insurance is employer for 334 staff members. We offer non-life products and Life products. We differentiate, by offering comprehensive Bank Insurance solutions to our clients.

#### Financial results

Facing these impacts, we are content with our financial results. Our non-audited profit amounts to 8.093 million Euros. The regular life insurance business achieved 28.974 million Euros premium, which is a slight increase, compared to 2020. Looking at other European countries, there is no tax benefit applicable for life insurances in Slovakia. Analysing the demographic development in Slovakia, we continue to believe, that life insurances, stimulated by a tax benefit, might significantly absorb future state pension burdens. Our growth in Life insurance is based mainly on risk insurances, where we grew above 60% in number of policies. In the Non-Life insurance business, we achieved 65.357 million Euros, growing by 17%. Following an audit, the Slovak insurers bureau SKP, requested an increase of their MTPL reserve, our contribution amounted 1.864 million Euros. The new in-

Nová daň z poistenia (8 %), ktorá sa vzťahuje na celé portfólio neživotného poistenia (okrem MTPL), predstavuje 3,157 milióna eur.

## Náš čistý kombinovaný ukazovateľ je 91,4 %.

Prostredie nízkych úrokových sadzieb vyvolané kvantitatívnym uvoľňovaním viedlo k zníženiu našej miery solventnosti na 183,8 %.

## Inak: Ďalšia úroveň, realizovaná v rámci nášho miestneho strategického plánu

Rok sme začali vytvorením miestneho trojročného plánu v nadväznosti na stratégiju skupiny „Inak: Ďalšia úroveň“. V rámci miestneho strategického plánu na roky 2021-2023 sme definovali 6 priorit: kľúčovou hnacou silou bude z tohto pohľadu Kate. Kate je meno novej digitálnej osobnej asistentky pre klientov spoločnosti KBC. Súvisiacimi prioritami sú preto vytvorenie integrovaného dátového prostredia bankopoistovne, zvýšenie prevádzkovej efektívnosti a ďalší rozvoj dátovo riadenej tvorby produktov, zvýšenie kaptívneho rastu prostredníctvom pokračujúcej digitálnej transformácie a lepšej viackanálovej spolupráce, a napokon, pokračovanie úspešnej spolupráce s nekaptívnymi distribučnými kanálmi.

## Každá z týchto priorit je súčasťou nášho miestneho strategického plánu s konkrétnym harmonogramom výstupov a s vyčlenenými rozpočtovými prostriedkami.

Realizácia plánu viedla nielen k vyššie uvedeným finančným výsledkom, ale aj k výraznému nárastu priamych spracovaných retailových obchodov vrátane zavedenia plne automatizovaného reklamačného procesu pre vybraný typ reklamácií. Našim cieľom je zvýšiť spokojnosť zákazníkov a zlepšiť efektivitu. Na trhu sme uviedli 2 produktové novinky – poistenie súkromných domácností a Business plus, náš balíkový produkt pre malé a stredné podniky, na naštartovanie ziskového rastu. A pokračovali sme vo vývoji základov pre Kate. Prvýkrát ju plánujeme spustiť v roku 2022. A na záver, v rámci skupinového projektu sme investovali do nových účtovných štandardov IFRS17, aby sme boli pripravení na rok 2023.

## Udržateľnosť ako neoddeliteľná súčasť nášho obchodného modelu.

Neoddeliteľhou súčasťou nášho podnikania sa stala aj agenda ESG (environmentálna, sociálna a riadiaca agenda). Ako súčasť miestnej rady pre udržateľnosť ČSOB Finančnej sku-

surance tax (8%), applied for the whole non-life portfolio (except MTPL), amounts 3.157 million Euros.

## Our net combined ratio is 91.4 %.

The low interest rate environment, triggered by quantitative easing, led to a decrease of our solvency ratio to 183.8%.

## Differently: The Next Level, implemented by our local strategic plan

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

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

By executing this plan, the measures led not only to the above stated financial results, but as well to a significant increase in straight through processed retail business, including the implementation of a fully automated claim process for a selected type of claims. Our target here is to increase customer experience and to improve efficiency. We launched 2 product innovations private home insurance and business plus, our bundle product for small and medium sized entities, to trigger profitable growth. And we continued to further develop the building blocks for Kate. The first use case is planned in 2022. Finally, we invested within a group project into the new accounting standards IFRS17, to be ready for 2023.

## Sustainability as integrative part of our business model

Also, the ESG (environmental social and governance) agenda became an integrative part of our business. Being a part of the local sustainability board of CSOB financial group, we created a white paper. This document concretely defines our

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

piny sme vytvorili bielu knihu. Tento dokument konkrétnie definuje náš akčný prístup. Začali sme dialóg s našimi firemnými klientmi.

## Úprimná vďaka tímu a partnerom

V mene celého tímu ČSOB Poistovne by som sa chcel podať k všetkým klientom a obchodným partnerom za prejavenu dôveru. Zároveň by som chcel vyjadriť vďaku všetkým zamestnancom, kolegom z ČSOB Finančnej skupiny a kolegom v predstavenstve. Ich angažovanosť, energia a inovatívne myšlenie sú základom výsledkov a úspechov v roku 2021 a môjho optimistického výhľadu na rok 2022.

S úctou

action approach and we started already dialogs with our corporate clients.

## Sincere thanks to the team and partners

On behalf of the whole team of CSOB Insurance, I would like to thank all clients and business partners for their trust. Also, I would like to express my gratefulness to all employees, our colleagues in the CSOB financial group and my colleagues in the board of directors. Their engagement, energy, and innovation mindset are the foundation for the results and achievements in 2021, and for my optimistic outlook for 2022.

Yours faithfully



Martin Daller

Predseda predstavenstva / Chairman of the Board of Directors

## O spoločnosti

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

## Aкционár ČSOB Poisťovne

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

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

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

## Člen skupiny KBC

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

ČSOB Poisťovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

## About the company

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

## Shareholder of ČSOB Poisťovňa

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

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

During 2020 the company did not acquire any treasury shares, temporary shares or share capital.

## Member of the KBC Group

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

ČSOB Poisťovňa has no branches abroad.

## Orgány spoločnosti

### Predstavenstvo

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

### Dozorná rada

Johan Daemen – predseda dozornej rady  
Dr. Gyula Barna – člen dozornej rady  
Do 27.09.2021 RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – člen dozornej rady zvolený zamestnancami  
Od 28.09.2021 Ing. Peter Ripka – člen dozornej rady zvolený zamestnancami

## Company bodies

### Board of Directors

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

### Supervisory Board

Johan Daemen – Chairman of the Supervisory Board  
Dr. Gyula Barna – Member of the Supervisory Board  
Until 27 September 2021  
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – Member of the Supervisory Board, elected by employees  
From 28 September 2021 Ing. Peter Ripka – Member of the Supervisory Board, elected by employees

## Company profile

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

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

## Predmet činnosti

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

Činnosť ČSOB Poisťovne nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Podielá sa na aktivitách v rámci ČSOB Finančnej skupiny.

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

## Scope of activities

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

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

In employee care, ČSOB Poisťovňa implements a policy of diversity, recognizing the cultural differences of people in the workplace as well as their individuality. Employee diversity

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

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2021 sumu 0 EUR.

## Návrh na rozdelenie zisku

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

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

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

## Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

Manažment poistného a finančného rizika je súčasťou poznámky č. 2.21 účtovnej závierky.

has a positive impact not only on the company's results, but is also important for the overall atmosphere in the workplace.

In 2021, the costs of R&D activities amounted to EUR 0.

## Profit distribution proposal

The proposed profit distribution is included in Note 41 of the financial statements.

## Information on events of special significance that occurred after the end of the accounting period

The events of special significance that occurred after the end of the accounting period are included in Note 42 of the financial statements.

## Significant risks and uncertainties to which the company is exposed

The management of insurance and financial risk is included in Note 2.21 of the financial statements.

## Zaistenie

### Všeobecná časť

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

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

#### Životné poistenie

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

#### Neživotné poistenie

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

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

## Reinsurance

### General part

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

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

#### Life insurance

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

#### Non-life insurance

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

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

## Životné poistenie

Životné poistenie aj v roku 2021 zostáva pilierom v produktovej ponuke ČSOB Poisťovne. Cieľom v oblasti životného poistenia je poskytovať klientom široké spektrum poistnej ochrany, investičné príležitosti, ako aj kvalitné digitálne klientske služby v predajnom a popredajnom procese.

ČSOB Poisťovňa k napĺňaniu finančných a obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2021 mala spolupráca s ČSOB Bankou a vlastná distribučná sieť. Pozitívny obchodný výsledok sledujeme tiež v online predaji životného poistenia cez Call centrum ČSOB Poisťovne, ako aj maklérske spoločnosti.

### Obchodná produkcia a predpísané poistné

Rok 2021 priniesol po roku útlmu opäť oživenie v produkcií životného poistenia a nová obchodná produkcia v bežne platenom poistnom dokonca prekonala úrovne z predpandemickejho obdobia. Na jednej strane tomu dopomohla adaptácia predajných kanálov na nový režim fungovania a na druhej strane, aj zvýšený záujem klientov o rizikové životné poistenie. Predpis poistného na produktoch životného poistenia v roku 2021 presiahol 31 mil. € a nová obchodná produkcia predstavovala skoro 4,3 mil. €, pričom smerovala takmer výlučne z poistných zmlúv s bežne plateným poistným.

### Investovanie a rezervy životného poistenia

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

Spoločnosť aj v roku 2021 nadalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektovali zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára. Investičné rozhodnutia prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti,

## Life insurance

Life insurance remained a pillar in ČSOB Poisťovňa's product line in 2021 as well. The aim in the area of life insurance is to provide clients with a wide range of insurance protection, investment opportunities as well as high-quality digital client services in the sales and after-sales process.

ČSOB Poisťovňa has been using the universal distribution model to meet its financial and business objectives. The results seen in 2021 were, to a large extent, supported by co-operation with ČSOB Banka and its own distribution network. We can also see a positive business result in the online sales of life insurance through ČSOB Poisťovňa's Call Centre, as well as through brokerage firms.

### Business production and written premiums

After a year of downturn, 2021 brought a revival in the production of life insurance, and new business production in regularly paid insurance premium even exceeded pre-pandemic levels. It was aided by the adaptation of sales channels to the new mode of operation on the one hand, and by a greater interest from clients in risk life insurance on the other. In 2021 the written premium in life insurance products was over € 31 million and new business production reached almost € 4.3 million, coming almost exclusively from policies with a regularly paid premium.

### Investments and life insurance provisions

In the field of life insurance and non-life insurance provisions, ČSOB Poisťovňa has relied on its own strong experience as well as its background and expertise within the KBC Group. The investment strategy strives to maximize revenues from the placement of insurance provisions while achieving an optimal level of risk arising from investments in financial markets. The company complies with prudent investment principles in accordance with Insurance Act No. 39/2015.

In 2021, the company continued to intensively monitor the situation on the financial markets, adapting to the current environment of low revenues. The investment decisions of the Board of Directors pursued the company goal of acting in the best interests of its clients. The investment decisions contributed to the strong capital position of the

vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

## Solventnosť

ČSOB Poistovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo zákona 39/2015 o poistovníctve, tzv. Solventnosť II. Spoločnosť má dostatočné množstvo vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, tzv. MCR, ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 399 % a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 184 %.

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

## Produkty

V oblasti životného poistenia v ponuke ČSOB Poistovne dominuje investičný a rizikový produkt VITAL, ktorý svojou komplexnou ponukou a flexibilitou reaguje na potreby aj tých najnáročnejších klientov. Prináša finančné zabezpečenie v nepredvídateľných životných situáciach a reaguje na aktuálne trendy na poistnom trhu životného poistenia. Okrem samostatného predaja je tiež spolu s poistením úverov vyhľadávanou alternatívou pre klientov pri financovaní bývania prostredníctvom hypoteckárnych úverov.

Digitálne nároky dnešnej doby v plnej miere spĺňa poistenie života a úrazu Spirit, ktorý ČSOB Poistovňa zaviedla do online predaja na [www.csob.sk](http://www.csob.sk) už v roku 2020. Zameraním sa na aktívnych klientov tak poistovňa prináša možnosť uzavretia úrazových rizík, využitia asistenčných služieb a poistenia zásahu Horskej záchrannej služby na pár dní alebo dlhodobo.

Veľmi atraktívnym poistným produkтом v ponuke ČSOB Banky je poistenie pravidelných výdavkov. Tento produkt je viazaný k bankovému účtu a zabezpečuje poistnú ochranu pre klienta v prípade smrti, práčeneschopnosti a poskytuje mu asistenčné služby.

## Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v medziročnom porovnaní je stabilný, avšak kontinuálne vý-

company, thus making ČSOB Poistovňa a reliable, long-term partner.

## Solvency

ČSOB Poistovňa is in line with requirements stipulated by Act No. 39/2015 on Insurance, the so-called Solvency II. The company has a sufficient amount of its own resources to cover the Minimum Capital Requirement (MCR) as the ratio of own funds for the Minimum Capital Requirement (399%) and the total capital adequacy for the whole company (184%).

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

## Products

As far as life insurance is concerned, the dominant element in ČSOB Poistovňa's supply is VITAL, an investment and risk product, the comprehensive offer and flexibility of which respond to the needs of even the most demanding of customers. It brings financial security in unforeseeable life situations and responds to the current trends in the life insurance market. In addition to its individual sale, combined with credit insurance it is a popular alternative for clients financing their housing through mortgages.

Life and accident insurance SPIRIT, which ČSOB Poistovňa started to sell online on [www.csob.sk](http://www.csob.sk) already in 2020, fully meets the digital requirements of the modern era. By focusing on active clients, the insurance company provides an option to take out accident risk insurance, use assistance services and take out insurance for rescue actions of the Mountain Rescue Service for a few days or for the long term.

Insurance of regular expenses is a very attractive insurance product offered by ČSOB Banka. This product is linked to the bank account and provides insurance cover for clients in the event of death or incapacity for work as well as assistance services.

## Settlement of insurance claims - life insurance

Although the number of reported life insurance claims is stable compared to the previous year, the laboriousness of set-

razne stúpa prácnosť likvidácie spôsobená zmenou v pomere nahlásených druhov poistných udalostí - počet poistných udalostí v dôsledku úrazu má klesajúcu tendenciu, naopak stúpa počet poistných udalostí v dôsledku pracovnej neschopnosti a úmrtia.

32 % poistných udalostí bolo nahlásených klientom online. Až 86 % poistných udalostí životného poistenia bolo v roku 2021 zlikvidovaných do 48 hodín po doložení posledného dokladu od klienta. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt narástla oproti minulému roku o 13 %, pričom medziročný nárast bol hlavne z poistných udalostí úmrtia.

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

### VITAL – životné poistenie

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

V možnostiach výberu pripoistení sú vážne choroby dospeľých aj detí, denné odškodné liečenia úrazu už od 13. dňa späťne za každý deň, trvalé následky úrazu s progresívnym plnením až do 750 %, hospitalizácia, dlhodobá pracovná neschopnosť, chirurgický zákrok, úraz so zrýchleným plnením, oslobodenie od platenia poistenia v prípade invalidity, invalidita poisteného od 40 % alebo od 70 %, smrť alebo invalidita s klesajúcou poistnou sumou a ďalšie pripoistenia. Zaujímavosťou je tiež dvojnásobné plnenie pri dopravnej nehode a hospitalizácii na JIS alebo ARO, ako aj 24/7 asistenčné služby Medifón s praktickým zdravotným poradenstvom a Mediservis s domácou zdravotnou starostlivosťou.

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

tlements caused by a change in the proportion of the reported types of claims is increasing continuously – the number of claims due to accidents has a downward trend, while the number of claims due to incapacity for work and death is on the rise.

32% of claim events were reported by clients online. In 2021, as many as 86% of life insurance claims were settled within 48 hours after the last document had been submitted by the client. The total amount of claims settled in life insurance, excluding payments of endowments and withdrawals from capital values, increased by 13% compared to the previous year, while the year-on-year increase came mainly from death claim events.

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

#### VITAL - life insurance

With its comprehensive nature, the investment or risk variant of the VITAL life insurance is intended for all age categories. Thanks to its flexibility, it enables clients to change and modify individual riders and amounts of sums insured throughout the entire insurance term, depending on the current life situation.

Rider options include serious illnesses of adults or children, daily compensation for treatment of injuries from the 13th day retrospectively for each day, permanent consequences of an accident with progressive performance up to 750%, hospitalisation, long-term incapacity for work, surgery, accident with accelerated performance, release from insurance payment in the case of disability, disability of the person insured from 40% or from 70%, death or disability with a decreasing sum insured, and other riders. Double insurance benefit in the case of a road accident and hospitalisation at ICU or anaesthesia-resuscitation unit, as well as 24/7 Mediphone services with practical consultancy and Mediservice with home healthcare are also interesting.

VITAL also provides transparency of the investment component to its clients, as well as arranging insurance contracts by payment, arranging insurance without risk groups, as well as interesting benefits and discounts.

## SPIRIT – rizikové životné poistenie

Poistenie SPIRIT je prioritne určené pre aktívnych klientov, ktorí preferujú dojednanie poistenia online. Klienti si majú možnosť jednoducho nastaviť poistné krytie prostredníctvom prednastavených balíkov na základe svojich preferencií. Poistenie SPIRIT je určené pre deti aj dospelých. Spirit je využívaným produkтом na tzv. krátkodobé poistenie, napríklad na obdobie dovolenky, lyžovačky alebo letného tábora. Pri dlhodobom poistení si klient stanoví deň začiatku poistenia a poistné krytie trvá až do veku 70 rokov. Spirit zahŕňa riziká smrti, smrti následkom úrazu, trvalých následkov, hospitalizácie a denného odškodenia za úraz, ktoré je plnené už počas liečby, asistenčné služby Medifón a tiež zásah Horskej záchrannej služby. Jeho výhodou rýchlosť poistenia bez nutnosti posudzovania zdravotného stavu.

## Poistenie pravidelných výdavkov

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

## Poistenie hypoteckárnych úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlužníka (príp. spoludlužníka) hypoteckárneho alebo ďalšieho úveru ČSOB Banky pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práčeneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

## Poistenie spotrebiteľských úverov

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

## Poistenie stavebných úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlužníka (príp. spoludlužníka) z meziúveru a stavebného úveru ČSOB Stavebnej sporiteľne pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného ná-

## SPIRIT – risk life insurance

SPIRIT insurance is primarily intended for active customers who prefer to take out insurance online. Clients may simply set the policy cover through pre-set packages based on their preferences. SPIRIT insurance is intended for both children and adults. Short-term insurance covers the customer for several days, e.g. during a holiday, ski trip or summer camp. In the case of long-term insurance, the customer will determine the insurance start date and the insurance coverage continues until the age of 70. SPIRIT covers the risks of death, death as a result of accident, lasting effects, hospitalization and daily compensation for accident which is paid already during the treatment, Mediphone assistance services as well as rescue actions of the Mountain Rescue Service. Its advantage is the speed of insurance without the need to assess the health condition.

## Regular expenses insurance

Insurance of regular expenses is a suitable insurance product to secure household expenditures during a period of a loss of income in the case of incapacity for work or death. ČSOB Banka customers can take out the insurance with their new or existing account. It also includes 24/7 Medi-phone assistance services providing the advisory services of a general practitioner.

## Mortgage insurance

Mortgage insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan or other credit from ČSOB Banka in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work and loss of employment.

## Consumer credit insurance

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

## Construction loan insurance

Construction loan insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a bridging or regular building society loan from ČSOB Stavebná sporiteľňa in the

sledkom úrazu alebo choroby, pre prípad práčeneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

## Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB

### Banky v roku 2021:

VITAL – rizikové životné poistenie

Poistenie pravidelných výdavkov

Poistenie hypoteckárnych úverov

Poistenie spotrebiteľských úverov

event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work or loss of employment.

## Products offered at ČSOB Banka branches in 2021

include:

VITAL – risk life insurance

Regular expenses insurance

Mortgage insurance

Consumer credit insurance

## Non-life insurance

V neživotnom retailovom poistení sa nám v roku 2021 podarilo dosiahnuť medziročný rast hrubého predpísaného poistného na úrovni 17 %.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) sme v roku 2021 narástli v hrubom predpísanom poistnom medziročne o 28 %. Výsledok sme dosiahli najmä vďaka implementácii individuálneho prístupu k stanovovaniu výšky poistného, ako aj dôsledného dodržiavania stratégie so zameraním na vybraný segment. Za úspešným výsledkom stojí najmä spolupráca s externým distribučným kanálom. Pozitívny trend sa udržal aj v havarijnom poistení, kde medziročný nárast predpísaného poistenia v ČSOB Poistovni dosiahol 19 %.

V poistení bývania Domos Kompakt sme v minulom roku dosiahli medziročný nárast v hrubom predpísanom poistnom na úrovni 13 %. Výsledok ovplyvnila situácia na realitnom trhu a dôležitosť poistenia bývania pri predaji hypoteckárných úverov. Súčasťou úspechu bolo predstavenie nového poistenia bývania v októbri 2021, zatraktívnenie ponuky o nové poistné riziká, vyššie poistné limity, ako aj zaujímavé asistenčné služby, ako je napr. cykloasistencia. Neoddeliteľnou časťou poistenia bývania je tiež kvalitná a rýchla likvidácia poistných udalostí a kvalitný predajný a popredajný servis.

V cestovnom poistení sa aj v roku 2021 prejavila pandemická situácia, ktorá mala priamy vplyv na cestovanie do zahranič-

In non-life retail insurance, we achieved a year-on-year growth of gross written premiums of 17% in 2021.

In mandatory motor vehicle third party liability insurance (MTPL) we saw a year-on-year growth of gross written premiums by 28% in 2021. We achieved this result mainly thanks to implementation of a case-by-case approach to determining the premium amount, as well as careful compliance with the strategy, focusing on the selected segment. The achievement is mainly a result of cooperation with an external distribution channel. A positive trend was maintained also in accident insurance where ČSOB Poistovňa achieved a year-on-year increase in written insurance by 19%.

In Domos Kompakt housing insurance we saw a year-on-year increase in gross written premiums last year that reached 13%. It was a result of the situation on the real estate market and of the importance of insurance of housing in the sales of mortgages. The achievements included the introduction of new housing insurance in October 2021, increasing the attractiveness of the supply by new insurance risks, higher insurance limits as well as interesting assistance services, such as bicycle assistance. High-quality and quick settlement of claims and high-quality sales and after-sales service form an inseparable part of housing insurance.

In 2021, travel insurance was affected by the pandemic situation which had a direct impact on travel to foreign desti-

ných destinácií. Napriek tejto situácii sme dosiahli mierny nárast v predaji cestovného poistenia oproti roku 2020 o 9 %.

## Predajné kanály

ČSOB Poistovňa pokračovala aj v roku 2021 v dynamickom dvojcifernom raste v oblasti neživotného poistenia. Všetky naše kľúčové predajné kanály medziročne narástli v predpise poistného, čo prinieslo v sumáre predpísané poistné v objeme 65,4 mil. € za rok 2021. Medzi najdôležitejších distribútorov poistenia patria: vlastná agentská sieť poistovacích poradcov ČSOB Poistovne, sieť pobočiek ČSOB Banky, online predaj cez internetovú stránku ČSOB a aplikáciu ČSOB SmartBanking, Kontaktné centrum, pobočky ČSOB Leasingu a externí partneri (makléri).

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

Výrazným ťahúňom minulého roka bol segment poistenia motorových vozidiel s nárastom predpísaného poistného až o 28 %. Tak ako celú neživotnú produkciu, špecificky cez PZP, havarijné poistenie a poistenie nehnuteľností a domácností potiahli práve makléri.

Banková distribúcia bola v roku 2021 v znamení spájania ČSOB Banky s OTP Bankou Slovensko, kde produkty ČSOB Poistovne vstúpili do ponuky pobočiek OTP Banky Slovensko od apríla až do novembra, kedy nastalo právne spojenie oboch bánk. Napriek náročnej integrácii v banke pokračoval predaj poistných produktov, ktoré dopĺňajú bankovú propozíciu v prípade úverov aj účtov. Zároveň sa v pobočkách banky udomácnila tzv. digitálna asistencia aj pri predaji neživotného poistenia cez tablety alebo priamo v mobilnom zariadení klienta.

Ďalším pozitívnym prispievateľom bol priamy predaj – navýšením počtu operátorov kontaktného centra a rozšírením digitálnej ponuky pre klientov naráslo aj predpis poistného medziročne o takmer 30 %.

nations. In spite of the situation, we saw a slight increase in the sales of travel insurance by 9% compared to 2020.

## Sales channels

ČSOB Poistovňa continued with its dynamic two-digit growth in the area of non-life insurance in 2021. As for written premiums, we saw an increase in all our key sales channels compared to the previous year, which brought a written premium total of € 65.4 million for 2021. Some of the most important insurance distributors include: ČSOB Poistovňa's own agent network of insurance consultants, the network of branches of ČSOB Banka, online sales through the ČSOB website and the ČSOB SmartBanking app, Contact Centre, ČSOB Leasing branches and external partners (brokers).

We saw the highest increases (in %) through distribution networks through external partners and our own direct sales (online sales and Contact Centre).

With an increase in the written premium by as much as 28%, the motor vehicle insurance segment was a key driver last year. Similarly to the entire non-life production, particularly through MTPL, the positive results in vehicle accident insurance and the insurance of real estate and households were achieved mainly thanks to brokers.

In 2021, banking distribution was marked by a merger of ČSOB Banka and OTP Banka Slovensko whereby ČSOB Poistovňa products entered the supply of OTP Banka Slovensko branches from April to November when the legal merger of the banks occurred. In spite of the demanding integration in the bank, insurance products that complement the bank's proposition in the case of both loans and accounts continued to be sold. As for the sales of non-life insurance, so-called digital assistance became popular in bank branches, operating through tablets or directly via customers' mobile devices.

Direct sales contributed positively as well – written premiums rose by almost 30% year-on-year with an increase in the number of Contact Centre operators and extension of the digital supply for clients.

## Klientske služby – správa poistných zmlúv

Rok 2021 sa opäťovne niesol v znamení pandemických opatrení, ktoré výrazne komplikovali poskytovanie služieb v plnom rozsahu. Aby sme eliminovali dopady opatrení na klientov, zamerali sme väčšinu svojich aktivít na podporu procesov smerujúcich k vybavovaniu požiadaviek klientov elektronickou formou. Využitím robotizácie sme posilnili spracovanie rastúcich mailových požiadaviek a digitalizáciu prichádzajúcich papierových dokumentov sme zrýchlili proces ich spracovania. Naďalej sme podporovali aktiváciu elektronickej komunikácie, ktorá neprináša len výhody pre klienta, ale je aj prínosom našej spoločnosti k trvalo udržateľnému rozvoju.

## Likvidácia poistných udalostí neživotného poistenia

Aj rok 2021 bol z hľadiska poskytovania zákazníckych služieb svojim charakterom podobný, ako predchádzajúci rok. Skúsenosti získané z predchádzajúceho obdobia sme zúročili a pretavili do nového zákazníckeho nástroja, ktorý mení charakter doterajšej komunikácie s klientmi v oblasti výkonu obhliadok nahlásených škôd. Nová aplikácia umožňuje s klientom komunikovať online. Pracovník poistovne prostredníctvom tejto technológie vidí poškodený predmet, zaznamenáva rozsah škody a súčasne komunikuje s klientom o dôležitých aspektoch poskytnutia plnenia.

Ďalším, nemenej dôležitým krokom v oblasti poistných udalostí bolo dizajnovanie a implementácia automatizácie likvidačného procesu pre vybrané typy poistných udalostí. Je to prelomový, nový proces, ktorý má veľký potenciál a svoje miesto v rôznych segmentoch nahlásovaných škôd. Poistné plnenie je vyplácané bez zásahu ľudskej ruky.

Obe inovácie posunuli vybavovanie poistných udalostí do novej dimenzie kvality zákazníckych služieb, pričom vytvorili pevný základ pre trvale vyššiu efektivitu likvidačného procesu.

## Customer service - insurance contract administration

2021 was again marked by pandemic measures which made full provision of services considerably more difficult. In order to eliminate any impacts of the measures on customers, we focused the majority of our activities on promoting the processes aimed at attending to clients' requirements in the electronic form. Through robotisation we strengthened the processing of a rising number of e-mail requests, and using digitalisation for the incoming paper documents we accelerated their processing. We continued supporting the activation of electronic communication which not only brings advantages to clients but also represents our company's contribution to sustainable development.

## Settlement of insurance claims - non-life insurance

From the point of view of provision of customer services, 2021 was similar to the previous year in terms of its nature. We used the experience obtained in the previous period and transformed it into a new customer tool which changes the nature of the current communication with clients in the area of performing inspections of the damage reported. A new app enables online communication with customers. With such technology an insurance company employee can see the damaged object, record the extent of the damage and also communicate with the customer about important aspects of provision of the benefit.

Another equally important step in the area of claims was designing and implementing automation of the settlement process for the selected types of claims. It is a ground-breaking new process which has great potential and a place in various segments of reported damage. The insurance benefit is paid without the involvement of a human hand.

Both innovations elevated the administration of claims to a new dimension of quality of the customer service, creating a solid base for a permanently higher efficiency of the settlement process.

Zákaznícke služby plánujeme v ČSOB Poistovni aj nadálej skvalitňovať a zefektívňovať tak, aby odrážali potreby súčasného zákazníka.

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

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

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

### Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

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

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

### Havarijné poistenie vozidiel

Havarijné poistenie motorových vozidiel ponúka klientom ČSOB Poistovne zabezpečenie pri škodách vzniknutých na vozidle následkom havárie, odcudzenia, živelnej udalosti, prípadne vandalizmu. Poistenie sa vzťahuje na osobné a dodávkové motorové vozidlá tuzemských a zahraničných značiek vrátane ich štandardnej, prípadne mimoriadnej výbavy. Zákazník si môže vybrať zo štyroch úrovní spoluúčasti. K po-

Our plan is to continue increasing the quality and efficiency of the customer services of ČSOB Poistovňa so that they reflect the needs of the modern customer.

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

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

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

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

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

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

### Vehicle accident insurance

The motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poistovňa's clients cover against damage to vehicles incurred due to a collision, theft, natural disaster or vandalism. The cover extends to passenger cars and light commercial vehicles of domestic as well as foreign brands including their standard or special accessories. Customers may select from four levels of participation. It is also possible to arrange at-

isteniu je možné dojednať atraktívne pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batožiny.

## Cestovné poistenie k platobným kartám

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

## Krátkodobé cestovné poistenie

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

## Dlhodobé cestovné poistenie

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

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

Úrazové poistenie ČSOB Pohoda sa predáva v spolupráci s ČSOB Bankou ako ponuka pre klientov k ich bežným účtom.

tractive extra riders, such as windscreen damage, a replacement vehicle, and accident insurance for persons travelling in the car and their luggage.

## Travel insurance for holders of payment cards

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

## Short-term travel insurance

This insurance is for all persons travelling abroad. The cover is based on medical treatment costs at two levels of insurance cover. Depending on individual preference, it is also possible to add accident, damage liability, luggage and cancellation insurance. It is possible to adjust the insurance according to the type of trip as well as territorial validity. This insurance may be taken out directly through ČSOB Poisťovňa, at branch offices of ČSOB Banka or by using the ČSOB SmartBanking application, or on [www.csob.sk](http://www.csob.sk).

## Long-term travel insurance

The insurance is for clients who travel abroad repeatedly throughout the year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad upon meeting the condition of one trip abroad not exceeding 60 days. Apart from cover for medical treatment abroad, the basic package also includes insurance of reimbursement of expenses for search and rescue by Mountain Rescue in Slovakia. The insurance may be taken out through the network of ČSOB Poisťovňa agents or online on [www.csob.sk](http://www.csob.sk).

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

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

V základnom rozsahu je obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu alebo pre prípad smrti následkom úrazu.

### Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

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

### Úrazové poistenie vodiča

Úrazové poistenie vodiča je určené pre vodičov osobného motorového vozidla pre prípad trvalých následkov alebo smrti po dopravnej nehode. V prípade trvalých následkov bude po istovňa vyplácať klientovi doživotnú mesačnú rentu.

is sold in cooperation with ČSOB Banka and offered to clients with current accounts. The basic package includes accident insurance covering serious permanent effects or insurance against death caused by accident.

### Extended warranty and purchase protection insurance

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

### Driver accident insurance

The driver accident insurance is intended for drivers of passenger cars who have suffered permanent effects or who died in a road accident. In case of permanent effects, the insurance company will pay a monthly annuity to the client for the rest of his or her life.

## Účtovná závierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2021

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Financial Statements

for the year ended 31 December 2021

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

and Independent Auditor's Report

## OBSAH / TABLE OF CONTENTS

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Správa nezávislého audítora

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

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančného situácia spoločnosti ČSOB poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2021, výsledok hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit zo dňa 7. apríla 2022.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021;
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady, účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Základ pre náš názor

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

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

#### Nezávislosť

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

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

Neauditorské služby, ktoré sme Spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 sú uvedené v bode č. 31 poznámok k účtovnej závierke.

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Náš prístup k auditu

### Prehľad

#### Hladina významnosti

Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 2 410 tisíc EUR a predstavuje približne 2,5% z hrubého predpísaného poistného.

#### Kľúčové záležitosti auditu

- Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

#### Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	2 410 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 2,5% z hrubého predpísaného poistného
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako približne 2,5% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Kľúčové záležitosti auditu

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

### Kľúčové záležitosti auditu Ako nás audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

#### Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Zodpovednosť auditora za audit účtovnej závierky

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



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

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

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

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

### Naše vymenovanie za nezávislých auditorov

Za auditorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní 16. júna 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie auditorskej základky 6 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2021 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 14. júna 2021.

Auditorom zodpovedným za auditorskú základku a túto správu nezávislého auditora je Ing. Eva Hupková, FCCA.

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

Ing. Eva Hupková, FCCA  
SKAU licencia č. 672

7. apríla 2022  
Bratislava, Slovenská republika



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Independent Auditor's Report

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

### Report on the audit of the financial statements

#### Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects the financial position of ČSOB poist'ovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2021 and the Company's financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 7 April 2022.

#### What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2021;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

#### Basis for opinion

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

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

#### Independence

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

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

The non-audit services that we have provided to the Company, in the period from 1 January 2021 to 31 December 2021, are disclosed in note 31 to the financial statements.

---

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Our audit approach

### Overview

<b>Materiality</b>	Overall materiality: EUR 2,410 thousand, which represents 2.5% of gross premium written.
<b>Key audit matters</b>	Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

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

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

#### Materiality

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

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

<b>Overall materiality</b>	EUR 2,410 thousand
<b>How we determined it</b>	2.5% of gross premium written
<b>Rationale for the materiality benchmark applied</b>	We considered that the entity focuses on revenue growth and have chosen 2.5% as we applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and concluded that revenue is a meaningful measure for users of the financial statements.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## **Key audit matters**

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

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



## Reporting on other information including the Annual Report

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

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report



## Report on other legal and regulatory requirements

### Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 16 June 2016. Our appointment has been renewed annually by shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 6 years. Our appointment for the year ended 31 December 2021 was approved by the shareholder's resolution on 14 June 2021.

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ing. Eva Hupková".

Ing. Eva Hupková, FCCA  
SKAU licence No. 672

7 April 2022  
Bratislava, Slovak Republic



### Translation Note:

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2021

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

/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2021

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

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Nehmotný majetok / Intangible assets	3	5 832	5 521
Hmotný majetok / Property and equipment	4	292	394
Aktíva s právom na užívanie / Right-of-use assets	5	2 598	2 832
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	6	4 772	3 533
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	7	1 103	-
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	8	1 191	5 996
Ostatné aktíva / Other assets	9	1 312	1 134
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	10	6 141	5 119
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	11	26 527	32 680
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	12, 35	163 485	167 987
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	13, 35	543	440
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	14, 35	66 739	83 195
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Financial assets at fair value through profit or loss - overlay approach	15, 35	2 861	1 604
Termínované vklady / Term deposits	16	3 095	5 844
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	17	35 908	28 672
<b>Aktíva spolu / Total assets</b>		<b>322 399</b>	<b>344 951</b>
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		10 727	15 872
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings		11 174	11 174
Čistý zisk za účtovné obdobie / Profit for the year		8 093	10 955
<b>Vlastné imanie spolu / Total equity</b>	<b>39</b>	<b>63 937</b>	<b>71 944</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021 2021	2020 2020
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	18	162 511	157 810
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Unit-linked insurance provision	19	66 241	82 730
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	19	498	465
Ostatné rezervy / Other provisions	20	15	15
Záväzok z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax liability	7	-	1 149
Záväzok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	7	165	814
Lízingový záväzok / Lease liability	34	2 611	2 841
Záväzky z poistenia / Insurance payables	21	21 296	23 060
Pasívne časové rozlíšenie / Accruals	22	56	54
Ostatné záväzky / Other liabilities	23	5 069	4 069
<b>Záväzky spolu / Total liabilities</b>		<b>258 462</b>	<b>273 007</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities</b>		<b>322 399</b>	<b>344 951</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 6. apríla 2022.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 6 April 2022.

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2021  
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021  
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Zaslúžené poistné / Gross earned premiums		92 827	86 148
Zaslúžene poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross earned premiums		(3 534)	(3 344)
<b>Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums</b>	<b>24</b>	<b>89 293</b>	<b>82 804</b>
Úrokové výnosy / Interest income	25	4 306	5 144
Výnosy z poplatkov a provízií / Commissions and fees income	26	787	907
Ostatné výnosy / Other revenue	27	463	788
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív / Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets	28	5 079	(3 070)
Výnosy z dividend / Dividend income		25	18
<b>Výnosy spolu / Total income</b>		<b>99 953</b>	<b>86 591</b>
Poistné plnenia / Claims paid and benefits		(61 668)	(55 928)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid		640	294
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions		959	(2 870)
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv na poistné plnenia / Reinsurers' share in change in claims provisions		(4 763)	5 068
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions		14 371	16 390
Podiel zaistovateľa na zmene stavu ostatných rezerv z poistenia / Reinsurers' share in change in other insurance provisions		3	-
<b>Čisté poistné plnenia / Net claims paid and benefits</b>	<b>29</b>	<b>(50 458)</b>	<b>(37 046)</b>
Úrokové náklady / Interest expense	25	(108)	(25)
Náklady na poplatky a provízie / Commissions and fees expense	30	(14 453)	(12 701)
Zisk/(Strata) z prepočtu cudzích mien / Profit/(Loss) from foreign currency translation		4	(3)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	(24 354)	(22 314)
Čisté opravné položky finančných aktív / Net impairment losses of financial assets	32	(203)	(526)
<b>Náklady spolu / Total expenses</b>		<b>(89 572)</b>	<b>(72 615)</b>
<b>Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax</b>		<b>10 381</b>	<b>13 976</b>
Daň z príjmov / Income tax expense	7	(2 288)	(3 021)
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year</b>		<b>8 093</b>	<b>10 955</b>
<b>Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklassifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		(7 104)	3 816
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach		616	144
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklassifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax effect from items that may be reclassified subsequently to profit or loss		1 343	(813)
<b>Iný komplexný výsledok po zdanení za účtovné obdobie / Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax</b>		<b>(5 145)</b>	<b>3 147</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year</b>		<b>2 948</b>	<b>14 102</b>

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMБRA 2021

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

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021

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

	Základné imanie Share capital	Emisné ážio Share premium	Zákonný rezervný fond Legal reserve fund	Oceňovacie rozdiely Revaluation reserves	Nerozdelený zisk minulých rokov Retained earnings	Spolu Total
<b>Stav k 1.1.2020 / Balance as at 1 January 2020</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>12 725</b>	<b>11 174</b>	<b>57 842</b>
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie <i>/ Total comprehensive income for the year</i>	-	-	-	3 147	10 955	14 102
Čistý zisk za účtovné obdobie / <i>Net profit for the year</i>	-	-	-	-	10 955	10 955
Iný komplexný výsledok po zdanení <i>/ Other comprehensive income for the year, net of tax</i>	-	-	-	3 147	-	3 147
<b>Stav k 31.12.2020 / Balance as at 31 December 2020</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>15 872</b>	<b>22 129</b>	<b>71 944</b>
<b>Stav k 1.1.2021 / Balance as at 1 January 2021</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>15 872</b>	<b>22 129</b>	<b>71 944</b>
Vyplatené dividendy / <i>Dividends paid</i>	-	-	-	-	(10 955)	(10 955)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie <i>/ Total comprehensive income/(loss) for the year</i>	-	-	-	(5 145)	8 093	2 948
Čistý zisk za účtovné obdobie / <i>Net profit for the year</i>	-	-	-	-	8 093	8 093
Iný komplexný výsledok po zdanení <i>/ Other comprehensive loss for the year, net of tax</i>	-	-	-	(5 145)	-	(5 145)
<b>Stav k 31.12.2021 / Balance as at 31 December 2021</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>10 727</b>	<b>19 267</b>	<b>63 937</b>

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMБRA 2021 (ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

---

## / STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2021 (IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
<b>Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax</b>		<b>10 381</b>	<b>13 976</b>
<b>Úpravy o / Adjustments for</b>			
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	31	1 374	1 213
Úrokové výnosy / Interest income	25	(4 306)	(5 144)
Úrokové náklady / Interest expense	25	108	25
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Expenses related variable expenses related to leases	5	92	93
Výnosy z dividend / Dividend income		(25)	(18)
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív / (Profit)/Loss from sale and revaluation of financial assets	28	(5 079)	3 070
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	15	2
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov          / Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities</b>		<b>2 560</b>	<b>13 217</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov / Changes in operating assets and liabilities</b>			
Zmena stavu obstarávacích nákladov na poistné zmluvy / Change in acquisition cost of insurance contracts		(1 239)	(519)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		4 060	(6 675)
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv / Change in provisions arising from insurance contracts		4 701	6 540
Zmena stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančných záväzkov z investičných zmlúv / Change in unit-linked insurance provision and financial liabilities from investment contracts		4 760	(3 057)
Zmena stavu záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov a pasívneho časového rozlíšenia / Change in insurance payables, other liabilities and accruals		(2 560)	9 942
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		231	(27 163)
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred úrokmi a daňami          / Cash flow from operating activities before interest and taxes</b>		<b>12 513</b>	<b>(7 715)</b>
Úroky prijaté / Interest received		5 296	5 772
Úroky zaplatené / Interest paid		(90)	-
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	34	(18)	(25)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Payments related to variable payments related to leases		(92)	(93)
Zaplatená daň z príjmov / Income taxes paid		(3 846)	(2 073)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností / Net cash flow from operating activities</b>		<b>13 763</b>	<b>(4 134)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností / Cash flow from investing activities</b>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible assets and property and equipment		(1 364)	(2 162)
Príjmy zo splatných a predaných finančných aktív / Income from matured and sold financial assets		6 151	10 890
Prijaté dividendy / Dividend received		25	18
<b>Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flow from investing activities</b>		<b>4 812</b>	<b>8 746</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
<i>Peňažné toky z finančných činností / Cash flow from financing activities</i>			
Vyplatené dividendy / Dividend paid		(10 955)	-
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	34	(384)	(378)
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flow from financing activities</b>		<b>(11 339)</b>	<b>(378)</b>
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b> <i>/ Net change in cash and cash equivalents</i>		<b>7 236</b>	<b>4 234</b>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia <i>/ Cash and cash equivalents at the beginning of year</i>	33	28 772	24 538
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia <i>/ Cash and cash equivalents at the end of year</i>	33	36 008	28 772
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b> <i>/ Net change in cash and cash equivalents</i>		<b>7 236</b>	<b>4 234</b>

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

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

## Poznámky k účtovnej závierke

### 1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídлом Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 sú nasledovní:

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

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

Johan Daemen	predseda
Dr. Gyula Barna	člen
Ing. Peter Ripka	člen

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

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

## Notes to the Financial Statements

### 1 General information

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

The Company is engaged in the following activities:

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

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

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Board of Directors consisted of the following members:

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

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

Johan Daemen	Chairman
Dr. Gyula Barna	Member
Ing. Peter Ripka	Member

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 je nasledovná:

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

Základné imanie bolo k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

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

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

## 2 Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2021 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

The shareholders' structure as at 31 December 2021 and 31 December 2020 is as follows:

The share capital as at 31 December 2021 and 31 December 2020 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

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

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

## 2 Significant accounting methods

### 2.1 Principles of preparation of the financial statements

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2021 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2020) bola schválená a odsúhlásená na vydanie predstavenstvom 31. marca 2021 a valným zhromaždením 14. júna 2021.

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

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

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

## 2.2 Zmeny v účtovných princípoch

### 2.2.1 Účtovné princípy neúčinné k 31.12.2021

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vyzkovanom období 2021.

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

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2020) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 31 March 2021 and the General Assembly on 14 June 2021.

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

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

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

## 2.2 Changes in accounting policies

### 2.2.1 Issued but not yet effective at year-end 2021

The Company has decided not to early adopt standards, amendments and interpretations which have been issued and are effective after the year-end 2021.

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

skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krycia postupne tak, ako bude existujúce riziko exponovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Spoločnosť analyzuje dopad štandardu v rámci projektu implementácie IFRS 17. Začiatkom roka 2022 prebehli analýzy vypočítaných výsledkov, na základe ktorých sa pokračuje na technickej kalibrácii. Táto kalibrácia bude pokračovať v nasledujúcich mesiacoch. Predmetom testovania je celý E2E („end-to-end“) proces, t. j. od vstupných dát až po skupinový reporting. Spoločnosť očakáva významnejší dopad štandardu na vykazovanie poistných zmlúv životného poisťenia.

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

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

they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognizing the loss immediately. The Company analyzes the impact of the standard within the IFRS 17 implementation project. At the beginning of 2022, analyses of the calculated results were performed, on the basis of which the technical calibration is continued. This calibration will continue in the coming months. The subject of testing is the whole E2E ('end-to-end') process, i.e. from input data to group reporting. The Company expects a more significant impact of the standard on the reporting of life insurance contracts.

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

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

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

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

**Novela k IAS 1 - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (účinná od 1. januára 2023)** upresňuje, že záväzky sú klasifikované, buď ako krátkodobé alebo dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú na konci vykazovaného ob-

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

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

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

dobia. Spoločnosť neočakáva významný vplyv na účtovnú závierku.

Počas roku 2021 a pred rokom 2021 IASB zverejnila niekoľko noviel k existujúcim IFRS, ktoré budú účinné po konci roku 2021. Spoločnosť ich príjme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

**Novely k IFRS 10 a IAS 28 – Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom.**

Zmeny a doplnenia IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 v obmedzenom rozsahu, každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2018-2020, novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 – Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy - náklady na plnenie zmluvy; Odkaz na Koncepcný rámec.

**Novely k IAS 8 – Definícia účtovných odhadov**, ktoré objasňujú ako by mali spoločnosti rozlišovať medzi zmenami v účtovných metodikách a zmenami v účtovných odhadoch.

**Novely k IAS 12 – Odložená daň k aktívam a záväzkom vyhádzajúcich z jednej transakcie**, ktoré objasňujú ako účtovať odloženú daň k transakciám ako sú napríklad lízingy.

**Novely k IFRS 16 – Zľavy z nájomného spojené s Covid-19**, ktoré umožňujú nepovinnú praktickú pomôcku pre lízingy pri posudzovaní či zľava z nájomného spojená s Covid-19 vystújúca do zníženia lízingových splátok splatných k alebo pred 30. júnom 2021 bola modifikáciou lízingu, a ktoré predlžujú platnosť tejto praktickej pomôcky z 30. júna 2021 na 30. júna 2022.

## 2.2.2 Účtovné princípy účinné od 1.1.2021

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia štandardov, noviel a interpretácií účinných od 1. januára 2021. Spoločnosť neidentifikovala v súvislosti s prijatím týchto štandardov žiadny významný vplyv na účtovnú závierku.

period. No significant impact on financial statements is expected.

The IASB published several limited amendments to existing IFRSs during 2021 and before, which have effective date after the 2021 year-end. They will be applied by the Company when they become mandatory, but their impact is currently estimated to be negligible.

**Amendments to IFRS 10 and IAS 28 – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture.**

Narrow scope amendments to IAS 16, IAS 37, IFRS 3, Annual Improvements to IFRSs 2018-2020, amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 – Proceeds before intended use, Onerous contracts - cost of fulfilling a contract, Reference to the Conceptual Framework.

**Amendments to IAS 8: – Definition of Accounting Estimates** which clarify how companies should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates.

**Amendments to IAS 12 – Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction** which specify how to account for deferred tax on transactions such as leases.

**Amendments to IFRS 16 – Covid-19-Related Rent Concessions** which provide an optional practical expedient for lessees from assessing whether a rent concession related to COVID-19, resulting in a reduction in lease payments due on or before 30 June 2021, was a lease modification, and extend the date of the practical expedient from 30 June 2021 to 30 June 2022.

## 2.2.2 Effective from 1 January 2021

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except the adoption of standards effective from 1 January 2021. The Company did not identify any significant impact on financial statements related to the adoption of these IFRSs.

Novely k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 – Reforma referenčných úrokových sadzieb (IBOR reforma) – fáza 2 (účinné od 1. januára 2021) sa zaobrá otázkami, ktoré vyplývajú z implementácie reforiem, vrátane nahradenia jednej referenčnej hodnoty alternatívou. Zmeny sa týkajú týchto oblastí:

- Účtovanie vplyvu zmien v úrokovej sadzbe pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR: Novela ponúka pre finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote praktické zjednodušenie, ktoré vyžaduje, aby účtovné jednotky zohľadňovali zmenu úrokovej sadzby pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR úpravou efektívnej úrokovej sadzby v súlade s odsekom B5.4.5 v IFRS 9. Dôsledkom uplatnenia tohto praktického zjednodušenie bude, že účtovná jednotka nevykáže zmenu priamo v hospodárskom výsledku. Toto praktické zjednodušenie je možné použiť len v prípade takej zmeny a len v rozsahu, ktorý je nevyhnutným dôsledkom reformy IBOR a nová alternatívna sadzba je ekonomicky porovnatelná s predchádzajúcou referenčnou sadzbou. Poisťovatelia, ktorí uplatňujú dočasnú výnimku z IFRS 9, sú takisto povinní uplatniť rovnaké praktické zjednodušenie. Novela IFRS 16 vyžaduje, aby nájomcovia uplatnili pri účtovaní zmien lízingu podobné praktické zjednodušenie, ktoré v dôsledku reformy IBOR mení úrokovú sadzbu pre diskontovanie budúcich lízingu-vých platieb.
- Dátum ukončenia úľav fázy 1 pre zmluvne nešpecifikované rizikové zložky v zabezpečovacích vzťahoch: Zmeny a doplnenia fázy 2 vyžadujú, aby účtovná jednotka prospektívne prestala uplatňovať úľavy fázy 1 pre zmluvne nešpecifikovanú rizikovú zložku v čase, keď dôjde k zmenám v zmluvne nešpecifikovanej rizikovej zložke alebo pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu, ak nastane skôr. V novele fázy 1 neboli stanovený dátum pre ukončenie uplatňovania úľav pre rizikové zložky.
- Ďalšie dočasné výnimky z uplatňovania špecifických požiadaviek pre účtovanie zabezpečenia: Novely fázy 2 poskytujú niekolko ďalších dočasných úľav pri uplatňovaní špecifických požiadaviek na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39 a IFRS 9 pre zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou IBOR.

Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 - Interest rate benchmark (IBOR) reform – phase 2 (*effective from 1 January 2021*) address issues that arise from the implementation of the reforms, including the replacement of one benchmark with an alternative one. The amendments cover the following areas:

- Accounting for changes in the basis for determining contractual cash flows as a result of IBOR reform: For instruments to which the amortised cost measurement applies, the amendments require entities, as a practical expedient, to account for a change in the basis for determining the contractual cash flows as a result of IBOR reform by updating the effective interest rate using the guidance in paragraph B5.4.5 of IFRS 9. As a result, no immediate gain or loss is recognised. This practical expedient applies only to such a change and only to the extent it is necessary as a direct consequence of IBOR reform, and the new basis is economically equivalent to the previous basis. Insurers applying the temporary exemption from IFRS 9 are also required to apply the same practical expedient. IFRS 16 was also amended to require lessees to use a similar practical expedient when accounting for lease modifications that change the basis for determining future lease payments as a result of IBOR reform.
- End date for Phase 1 relief for non contractually specified risk components in hedging relationships: The Phase 2 amendments require an entity to prospectively cease to apply the Phase 1 reliefs to a non-contractually specified risk component at the earlier of when changes are made to the non-contractually specified risk component, or when the hedging relationship is discontinued. No end date was provided in the Phase 1 amendments for risk components.
- Additional temporary exceptions from applying specific hedge accounting requirements: The Phase 2 amendments provide some additional temporary reliefs from applying specific IAS 39 and IFRS 9 hedge accounting requirements to hedging relationships directly affected by IBOR reform.

- Dodatočné zverejnenie IFRS 7 týkajúce sa reformy IBOR: Novely vyžadujú zverejnenie spôsobu riadenia, vývoja a rizík vyplývajúcich z prechodu účtovnej jednotky na alternatívne úrokové sadzby, kvantitatívnych informácií ohľadom derivátových a nederivátových nástrojoch, ktoré ešte neboli upravené, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby a popis akýchkoľvek zmien stratégie riadenia rizík v dôsledku reformy IBOR.

## 2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

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

## 2.4 Hmotný a nehmotný majetok

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

- Additional IFRS 7 disclosures related to IBOR reform: The amendments require disclosure of: (i) how the entity is managing the transition to alternative benchmark rates, its progress and the risks arising from the transition; (ii) quantitative information about derivatives and non-derivatives that have yet to transition, disaggregated by significant interest rate benchmark; and (iii) a description of any changes to the risk management strategy as a result of IBOR reform.

## 2.3 Foreign currency translation

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

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

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

## 2.4 Intangible assets and property and equipment

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

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

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

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

## 2.5 Lízing

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

## 2.6 Spoločnosť ako nájomca

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

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

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

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

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

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

## 2.5 Leasing

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

## 2.6 The Company as a lessee

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy prevažne na kancelárske priestory.

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

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

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

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

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

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

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

## 2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

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

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

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

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

## 2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

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

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

Portfolio consists of three sub-categories:

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

Financial assets must be classified within the FVPL portfolio when:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## „Overlay approach“

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

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

Suma, ktorá bola reklassifikovaná z položky „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“ do položky „Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach““ predstavuje 487 tis. EUR v nerealizovaných zmenách reálnej hodnoty (2020: 114 tis. EUR) a 616 tis. EUR pred zdanením (2020: 144 tis. EUR). To predstavuje rozdiel medzi výsledkom podľa IFRS 9 (bez použitia „overlay approach“) a výsledkom podľa IAS 39.

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

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

## Overlay approach

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

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

The amount was reclassified out of ‘Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets’ to ‘Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach’, represents to EUR 487 thousand in unrealised changes in fair value in 2021 (2020: EUR 114 thousand) and EUR 616 ths. before tax (2020: EUR 144 thousand). That is the difference between the result under IFRS 9 (without applying the overlay approach) and the result under IAS 39.

K 31. decembru 2021 Spoločnosť rozšírila svoje portfólio o nový fond obchodovaný na burze (k 31. Decembru 2020 nenašli žiadne zmeny v portfoliu).

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 neexistovali žiadne finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“, ktoré boli reklassifikované.

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

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

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

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

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

As at 31 December 2021, the Company expanded the portfolio by new Exchange Traded Fund (as at 31 December 2020, there were no changes in the portfolio).

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, there were no financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach that have been reclassified.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

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

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

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zniženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie.

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

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

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

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

Portfolio consists of three sub-categories:

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

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

#### a) Debt securities at amortized cost

Upon initial recognition, debt securities at amortized cost are stated at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and subsequently, they are stated at their amortised cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and

Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

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

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

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

## b) Termínované vklady

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

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

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

accruals of interest and discounts/premiums. Interest income from debt securities at amortized cost (including premiums/discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

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

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

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

## b) Term deposits

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

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

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

## c) Peniaze a účty v bankách

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

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

## 2.8 Zniženie hodnoty finančných aktív

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

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

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

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

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

## c) Cash and bank accounts

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

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

## 2.8 Impairment of financial assets

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

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

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

The ECL model is applicable to the following financial assets:

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

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

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

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

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

## 2.9 Aktíva zo zaistenia

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

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

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

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

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

## 2.9 Reinsurance assets

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

tovnými princípmi a podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

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

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

## 2.10 Pohľadávky z poistenia

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

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

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

## 2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

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

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

accounting principles and with the rules included in each reinsurance contract.

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

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

## 2.10 Receivables from insurance

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

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

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

## 2.11 Acquisition cost of insurance contracts

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

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

## 2.12 Klasifikácia produktov

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

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

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

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

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

## 2.13 Poistné rezervy

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

Spoločnosť vytvorila nasledovné poistné rezervy:

- Rezerva na poistné budúcich období („UPR“),

## 2.12 Classification of products

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

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

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

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

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

## 2.13 Insurance provisions

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

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium ('UPR'),

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

## Rezerva na poistné budúcich období

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

## Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

**Individuálna rezerva na životné poistenie.** Je tvorená zo sporiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu neumorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty od kupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty

- Life insurance provision,
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked),
- Claims provision in life insurance,
- Claims provision in non-life insurance,
- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk ('URR'),
- Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau.

## Provision for unearned premium

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

## Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

**Individual life insurance provision.** The provision is created from the savings portion of the premium and from allocated profit sharing; it is recorded individually to the corresponding life insurance contracts. This provision is not zillmerized; the unamortized costs are deducted at the date of the surrender value payout or upon a reduction of the duration of the cover. Exceptions are contracts for products Spektrum and KZP Komplet where acquisition costs are amortized in the first two years of insurance coverage in the form of allocated fees and the provision is created by positive capital values. The

jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poistného.

**Kolektívna rezerva na životné poistenie pre produkty s podielom na zisku.** Rezerva je tvorená jednak zílmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

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

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

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

**Deficitná rezerva.** Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poistovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poistovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzavorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomo-

provision includes the capital value of individual life insurance savings contracts, including the allocated profit sharing from prior periods as well as from the current period, the accumulated extraordinary premium and the accumulated share of the profit from contracts with a collective provision (recorded individually for each insurance contract). The provision also includes theoretical allocations to capital values from the unpaid premium billings debt.

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

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

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

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

**Deficiency provision.** The Company creates a deficiency provision; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using

cou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

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

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

## Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

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

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

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

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

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

actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy test as at 31 December 2021 and 31 December 2020 there was no need to create a deficiency provision.

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

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

## Claims provision in life insurance

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

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

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

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

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

## Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

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

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

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

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

## Rezerva na neukončené riziká

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

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

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

Technickú rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poistovateľov („SKP“) vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu zákona č. 381/2001 Z.z. v znení neskorších predpisov („zákon o PZP“) tvorí v neživotnom poistení

## Claims provision in non-life insurance

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

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

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

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

## Provision for unexpired risk

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

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

## Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau

The technical provision for the payment of liabilities to the Slovak Insurers' Bureau ('SIB') arising from activities under act No 381/2001 Coll. as amended is created in respect of non-life insurance by an insurance company that is active in the motor third-party liability insurance and it is assigned for

poistovňa, ktorá vykonáva Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a je určená na plnenie záväzkov vznikajúcich z činností podľa zákona o PZP, na zmluvách vzniknutých pred demonopolizáciou trhu s PZP poistením, na ktoré SKP nemá vytvorené aktíva. Poistovňa tvorí túto rezervu v rozsahu, v akom sa podieľa na celkových záväzkoch vznikajúcich z činností podľa zákona o PZP.

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

## 2.14 Ostatné rezervy

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

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

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

## 2.15 Náklady a výnosy

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

## 2.16 Zaslúžené poistné

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

the settlement of the liabilities resulting from the activities according to the act No 381/2001 Coll. as amended, for which the Slovak Insurers' Bureau does not have sufficient resources. These liabilities are related to the financial settlement of claims from motor third party liability insurance provided by then monopoly insurer Slovenská poistovňa, a.s. before 1 January 2002 ('old MTPL business').

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

## 2.14 Other provisions

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

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

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

## 2.15 Expenses and income

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

## 2.16 Gross earned premiums

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

## 2.17 Náklady na poistné plnenia

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

## 2.18 Daň z príjmu

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

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

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

## 2.19 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv

## 2.17 Claims paid and benefits

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

## 2.18 Income tax

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

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

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

## 2.19 Use of estimates, assumptions and judgments

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

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

a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov a opravných položiek finančných aktív.

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

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

Spoločnosť posúdila možné vplyvy pandémie Covid-19 na svoju obchodnú činnosť. K 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 Spoločnosť neidentifikovala žiadny vplyv, ktorý by bol v rozpore s predpokladom ďalšieho nepretržitého pokračovania činnosti. Spoločnosť monitoruje vývoj pandémie Covid-19 a jej predpokladané dopady na ekonomiku a neustále pracuje na zmiernení negatívnych dopadov na klientov, zamestnancov, obchodnú činnosť ako aj na všetky zainteresované strany.

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

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

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

The Company assessed any potential impact on its operations resulting from Covid-19 pandemic. As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Company did not identify any impact contradicting to going concern principle. The Company monitors Covid-19 pandemic development and its expected impact on the economy, and continuously mitigates negative impact on the clients, employees, operations as well as on all other stakeholders.

## 2.20 Test primeranosti rezerv

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

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

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2021 Spoločnosť modelovala 96,7 % portfólia životných rezerv (2020: 93,14 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií neboli zistené kladné rozdiely medzi súčasnovou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2021 neúčtuje o deficitnej rezerve (k 31. decembru 2020 neboli vykázané žiadne rezervy).

### Model diskontovaných peňažných tokov

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

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),

## 2.20 Liability adequacy test

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

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

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. As at 31 December 2021 the Company modelled 96.7% of the portfolio of the life insurance provisions (2020: 93.14%).

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance by individual portfolios, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions related to these life insurance contracts (by individual portfolios) decreased by deferred acquisition costs; hence the Company did not recognize a deficiency provision as at 31 December 2021 (no provisions recognized as at 31 December 2020).

### Discounted cash flow model

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

- Expected (future) claims (death, survival),

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

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

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

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

Riziko Risk	Prirázka 2021 Surcharge 2021	Prirázka 2020 Surcharge 2020
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	Zniženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point	Zniženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidita / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

Ekonomické predpoklady o úrokovej mieri boli stanovené na základe krivky forwardových úrokových mier odvodenej z krivky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krivky ECB, aktíva kryjúce technické rezervy sa preceňujú na trhovú hodnotu k 31. decembru 2021.

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

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

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

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

Riziko Risk	Prirázka 2021 Surcharge 2021	Prirázka 2020 Surcharge 2020
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	Zniženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point	Zniženie o 0,10 percent. bodu Reduction by 0.10 of a percentage point
Úmrtnosť (nižšia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidita / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

The economic assumptions regarding the interest rate were determined on the basis of interest rates forward curve derived from curve of Slovak government bonds and ECB AAA yield curve, the assets covering technical provisions are revaluated to the market value at the 31 December 2021.

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

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

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

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

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

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

## 2.21 Manažment poistného a finančného rizika

### Poistné riziko

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

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

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

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

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

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

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

## 2.21 Management of insurance and financial risk

### Insurance risk

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

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

## Dlhodobé - životné poistenie

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

### Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

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

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

## 2021

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

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

\*\*Vráthane oslobodenia od platenia poistného.

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

## Long-term – life insurance

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

### Mortality, morbidity and accident risk

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

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

## 2021

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

2020

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

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2020

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

\*\*Including waiver of premium.

## Riziko dlhovekosti

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

## Riziko stornovanosti

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

## Risk of longevity

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

## Lapse risk

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

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

## Riziko nákladov

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

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

## Vnorené opcie a deriváty

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

## Primeranosť poistného

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

where the return period of the acquisition expenses takes several years. The cancellation risk is also significant in non-life insurance.

## Expense risk

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

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

## Embedded options and derivatives

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

## Insurance premium adequacy

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

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

## Krátkodobé – neživotné poistenie

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

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

## Riadenie poistných rizík

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

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

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

## Short-term – non-life insurance

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

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

## Underwriting risk management

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

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are reassessed and renegotiated on an annual basis. The effec-

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

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

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

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR
Insured amount in EUR
0 – 999
1 000 - 9 999
10 000 - 99 999
100 000 - 999 999
1 000 000 - 1 999 999
2 000 000 - 9 999 999
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million
<b>SPOLU / TOTAL</b>

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

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

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

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

Počet rizík neživotného poistenia 2021	Number of non-life insurance risks	
	2021	2020
214 901	213 772	
130 112	129 749	
286 617	273 601	
163 704	150 593	
673	678	
237 570	179 675	
650	553	
<b>1 034 227</b>	<b>948 621</b>	

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

K 31. decemu 2021:

As at 31 December 2021:

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

K 31. decemu 2020:

At as 31 December 2020:

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

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúce období vrátane nesplatného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decemu 2021 je URR v objeme 1 133 tis. EUR (2020: 1 449 tis. EUR).

The company performs the liability adequacy test of unearned premium reserve including future premium income based on the value of combined ratio. In case of inadequacy is created the unexpired risk reserve (URR). The result of the test as at 31 December 2021 is URR in the amount of EUR 1,133 thousand (2020: EUR 1,449 thousand).

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

K 31. decembru 2021:

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

K 31. decembru 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	1 449	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	1 445	(4)	(0,24 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	1 452	4	0,24 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 839	391	26,99 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	1 093	(355)	(24,54 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 712	263	18,16 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	1 190	(259)	(17,86 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	2 423	975	67,28 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	520	(928)	(64,08 %)

## Finančné riziko

### Trhové riziko

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

At as 31 December 2021:

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

At as 31 December 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	1 449	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	1 445	(4)	(0,24 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	1 452	4	0,24 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 839	391	26,99 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	1 093	(355)	(24,54 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 712	263	18,16 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	1 190	(259)	(17,86 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	2 423	975	67,28 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	520	(928)	(64,08 %)

## Financial risk

### Market risk

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

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

## Menové riziko

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

## Riziko úrokovej miery

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

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

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

macroeconomic and other market indicators. This risk is significant.

## Currency risk

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

## Interest rate risk

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

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

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbere Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 37.

## Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poistovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozícia voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozícia voči zaistovňiam. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov riadenia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

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

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

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

For further information see Note 37.

## Credit and credit spread risk

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

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 38.

## Riziko likvidity

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 36.

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

For more information refer to Note 38.

## Liquidity risk

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

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

For more information see Note 36.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 3 Nehmotný majetok

## 3 Intangible assets

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku Acquisition of intangible assets	SPOLU
(EUR '000)	Software		TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2020 / Costs of acquisition at 1 January 2020	7 131	739	7 870
Oprávky k 1.1.2020 / Accumulated amortization at 1 January 2020	(3 603)	-	(3 603)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Net book value at 1 January 2020	3 528	739	4 267
<b>Rok 2020 / Year 2020</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Opening balance: net book value at 1 January 2020	3 528	739	4 267
Prírastky / Additions	-	1 887	1 887
Presuny / Transfer	2 161	(2 161)	-
Odpisy / Amortization	(633)	-	(633)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020 / Closing balance: net book value at 31 December 2020</b>	<b>5 056</b>	<b>465</b>	<b>5 521</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2021 / Costs of acquisition at 1 January 2021	9 292	465	9 757
Oprávky k 1.1.2021 / Accumulated amortization at 1 January 2021	(4 236)	-	(4 236)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Net book value at 1 January 2021	5 056	465	5 521
<b>Rok 2021 / Year 2021</b>			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Opening balance: net book value at 1 January 2021	5 056	465	5 521
Prírastky / Additions	-	1 116	1 116
Úbytky / Disposals	(14)	-	(14)
Presuny / Transfer	912	(912)	-
Odpisy / Amortization	(791)	-	(791)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Closing balance: net book value at 31 December 2021</b>	<b>5 163</b>	<b>669</b>	<b>5 832</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2021 / Costs of acquisition at 31 December 2021	9 922	669	10 591
Oprávky k 31.12.2021 / Accumulated amortization at 31 December 2021	(4 759)	-	(4 759)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Net book value at 31 December 2021</b>	<b>5 163</b>	<b>669</b>	<b>5 832</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 4 Hmotný majetok

## 4 Property and equipment

	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
(tis. EUR)	Buildings, halls and structures	Machinery, instruments and equipment	Other property and equipment	Acquisition of property and equipment	TOTAL
(EUR '000)					
<b>Obstarávacia cena k 1.1.2020</b>					
/ Costs of acquisition at 1 January 2020	124	1 515	130	140	1 909
Oprávky k 1.1.2020 / Accumulated depreciation at 1 January 2020	(69)	(1 217)	(124)	-	(1 410)
<b>Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020</b>					
/ Net book value at 1 January 2020	55	298	6	140	499
<b>Rok 2020 / Year 2020</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2020	55	298	6	140	499
Prírastky / Additions	-	-	-	90	90
Úbytky / Disposals	(2)	-	-	-	(2)
Presuny / Transfer	14	152	-	(166)	-
Odpisy / Depreciation	(12)	(176)	(5)	-	(193)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020</b>					
/ Closing balance: net book value at 31 December 2020	55	274	1	64	394
Obstarávacia cena k 1.1.2021 / Costs of acquisition at 1 January 2021	132	1 667	115	64	1 978
Oprávky k 1.1.2021 / Accumulated depreciation at 1 January 2021	(77)	(1 393)	(114)	-	(1 584)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Net book value at 1 January 2021	55	274	1	64	394
<b>Rok 2021 / Year 2021</b>					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2021	55	274	1	64	394
Prírastky / Additions	-	-	-	94	94
Úbytky / Disposals	(1)	-	(2)	-	(3)
Presuny / Transfer	32	98	2	(132)	-
Odpisy / Depreciation	(12)	(180)	(1)	-	(193)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021</b>					
/ Closing balance: net book value at 31 December 2021	74	192	-	26	292
Obstarávacia cena k 31.12.2021 / Costs of acquisition at 31 December 2021	163	1 748	115	26	2 052
Oprávky k 31.12.2021 / Accumulated depreciation at 31 December 2021	(89)	(1 556)	(115)	-	(1 760)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Net book value at 31 December 2021	74	192	-	26	292

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 5 Aktíva s právom na užívanie

## 5 Right – of – use assets

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures
Obstarávacia cena k 1.1.2020 / Costs of acquisition at 1 January 2020	3 423
Oprávky k 1.1.2020 / Accumulated depreciation at 1 January 2020	(389)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Net book value at 1 January 2020	3 034
<b>Rok 2020 / Year 2020</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020 / Opening balance: net book value at 1 January 2020	3 034
Prírastky / Additions	185
Odpisy / Depreciation	(387)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2020 / Closing balance: net book value at 31 December 2020</b>	<b>2 832</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2021 / Costs of acquisition at 1 January 2021	3 564
Oprávky k 1.1.2021 / Accumulated depreciation at 1 January 2021	(732)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Net book value at 1 January 2021	2 832
<b>Rok 2021 / Year 2021</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2021 / Opening balance: net book value at 1 January 2021	2 832
Prírastky / Additions	156
Odpisy / Depreciation	(390)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Closing balance: net book value at 31 December 2021</b>	<b>2 598</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2021 / Costs of acquisition at 31 December 2021	3 635
Oprávky k 31.12.2021 / Accumulated depreciation at 31 December 2021	(1 037)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2021 / Net book value at 31 December 2021</b>	<b>2 598</b>

Za rok končiaci sa 31. decembra 2021 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške (18) tis. EUR (2020: (25) tis. EUR) (poznámka č. 25), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške (92) tis. EUR (2020: (93) tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2021 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške (17) tis. EUR (2020: (5) tis. EUR).

As at 31 December 2021, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR (18) thousand (2020: EUR (25) thousand) (note 25), expenses related to variable lease payments not included in lease liability in the amount of EUR (92) thousand (2020: EUR (93) thousand) under "Other operational expenses".

As at 31 December 2021, the Company reported under "Other operational expenses" expenses related to short-term leases in the amount of EUR (17) thousand (2020: EUR (5) thousand).

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 6 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
	2021	2020
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	663	474
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	4 109	3 059
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>4 772</b>	<b>3 533</b>

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
		2021	2020
<b>Stav k 1.1 / At the beginning of the period</b>		<b>3 533</b>	<b>3 014</b>
Tvorba / Creation during the year	30	14 560	11 696
Rozpustenie / Release during the year	30	(13 321)	(11 177)
<b>Stav k 31.12 / At the end of the period</b>		<b>4 772</b>	<b>3 533</b>

## 7 Dane

K 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 bola sadzba dane z príjmov 21 % a sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

- a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 je nasledovná:

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2021	2020	2020
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
	2021	2021	2020	2020
	Asset	Liability	Asset	Liability
Daň z príjmov splatná / Income tax - current	-	165	-	814
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	1 103	-	-	1 149
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 103</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>1 963</b>

## 7 Taxation

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21 % and the special contribution in regulated industries was 0.00363.

- a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2021 and 31 December 2020 is as follows:

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

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

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	2 249	1 870
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(2 674)	(4 146)
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní / Exchange Traded Funds – revaluation in equity	(163)	(34)
Časové rozlíšenie / Accruals	334	251
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	397	369
Ostatné / Other	960	541
<b>Odložená daňová pohľadávka/(záväzok) / Deferred tax asset/(liability)</b>	<b>1 103</b>	<b>(1 149)</b>

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

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Splatná daň / Current tax	3 079	2 836
Odložená daň / Deferred tax	(909)	(9)
Osobitný odvod / Special contribution	118	194
<b>Daň celkom / Total tax for year</b>	<b>2 288</b>	<b>3 021</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

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

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Zisk pred zdanením / Profit before tax	10 381	13 976
Daň z príjmov* / Income tax*	2 896	3 899
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek / Net impact of non-deductible and deductible items	(608)	(878)
<b>Daňový náklad / Tax expense</b>	<b>2 288</b>	<b>3 021</b>

\* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2021: 27,9 %, 2020: 27,9 %).

\* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2021: 27.9%, 2020: 27.9%).

- d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

d) The movement of deferred tax is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
<b>Stav k 1.1. / Balance at 1 January</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(345)</b>
Zmena cez výkaz ziskov a strát / Movement through profit or loss	909	9
Zmena cez iný komplexný výsledok / Movement through other comprehensive income	1 343	(813)
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>1 103</b>	<b>(1 149)</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 8 Aktíva zo zaistenia

## 8 Reinsurance assets

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
	2021	2020
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	273	318
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	888	5 651
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	30	27
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 191</b>	<b>5 996</b>

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	Životné poistenie Life Insurance	Neživotné poistenie Non-life Insurance
	<b>K 1.1.2020 / At 1 January 2020</b>	-	<b>433</b>
Tvorba / Creation	24b)	-	4 151
Použitie / Use	24b)	-	(4 266)
	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	-	<b>318</b>
Tvorba / Creation	24b)	-	5 610
Použitie / Use	24b)	-	(5 655)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium</b>	<b>K 31.12.2021 / At 31 December 2021</b>	-	<b>318</b>
	<b>K 1.1.2020 / At 1 January 2020</b>	<b>66</b>	<b>517</b>
Tvorba / Creation	29d)	3	6 280
Použitie / Use	29d)	(63)	(1 152)
	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	<b>6</b>	<b>5 645</b>
Tvorba / Creation	29d)	90	1 899
Použitie / Use	29d)	(96)	(6 656)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions</b>	<b>K 31.12.2021 / At 31 December 2021</b>	-	<b>888</b>
	<b>K 1.1.2020 / At 1 January 2020</b>	-	<b>27</b>
Tvorba / Creation	29f)	-	3
Použitie / Use	29f)	-	(3)
	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	-	<b>27</b>
Tvorba / Creation	29f)	-	6
Použitie / Use	29f)	-	(3)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates</b>	<b>K 31.12.2021 / At 31 December 2021</b>	-	<b>30</b>
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	<b>6</b>	<b>5 990</b>
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>K 31.12.2021 / At 31 December 2021</b>	-	<b>1 191</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 9 Ostatné aktíva

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
	2021	2020
<b>Ostatné finančné aktíva / Other financial assets</b>	<b>215</b>	<b>183</b>
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)	215	183
<b>Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets</b>	<b>1 097</b>	<b>951</b>
Náklady budúci období / Deferred expenses	1 097	951
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 312</b>	<b>1 134</b>

## 10 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Voči poisteným / From policyholders		7 146	6 550
Voči sprostredkovateľom / From agents		45	89
Zo zaistenia / From reinsurance		973	367
<b>Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance</b>		<b>8 164</b>	<b>7 006</b>
Voči poisteným / From policyholders	(2 001)	(1 813)	
Voči sprostredkovateľom / From agents	(22)	(74)	
<b>Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Impairment loss of receivables from insurance</b>	<b>32</b>	<b>(2 023)</b>	<b>(1 887)</b>
Voči poisteným / From policyholders		5 145	4 737
Voči sprostredkovateľom / From agents		23	15
Zo zaistenia / From reinsurance		973	367
<b>Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance</b>	<b>38</b>	<b>6 141</b>	<b>5 119</b>

## 11 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

## 9 Other assets

## 10 Receivables from insurance

## 11 Debt securities at amortized cost

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortized cost were in Stage 1 (Note 2.8).

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
<b>Cenné papiere / Debt securities</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		23 241	29 394
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		3 287	3 287
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		3 287	3 287
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>26 528</b>	<b>32 681</b>
<b>Opravné položky / Impairment losses on</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		(1)	(1)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>		<b>26 527</b>	<b>32 680</b>

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

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

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

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
<b>Cenné papiere / Debt securities</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		66 648	68 424
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		96 888	99 708
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		15 640	18 571
Zmenky / Promissory notes		-	185
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>163 536</b>	<b>168 132</b>
<b>Opravné položky / Impairment losses on</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		(4)	(5)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(47)	(140)
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		(1)	(1)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(51)</b>	<b>(145)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>		<b>163 485</b>	<b>167 987</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 13 Finančné aktíva na obchodovanie

	2021	2020
(tis. EUR)		
(EUR '000)		
Fondy / Funds	543	440
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>543</b>	<b>440</b>

## 14 Finančné umiestnenie v mene poistených

	2021	2020
(tis. EUR)		
(EUR '000)		
KBC fondy / KBC funds	56 499	60 115
ČSOB fondy / ČSOB funds	10 240	9 307
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	13 773
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>66 739</b>	<b>83 195</b>

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

	2021	2020
(tis. EUR)		
(EUR '000)		
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	2 861	1 604
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>2 861</b>	<b>1 604</b>

## 16 Termínované vklady

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

	2021	2020
(tis. EUR)		
(EUR '000)		
Termínované vklady / Term deposits	3 095	5 844
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>3 095</b>	<b>5 844</b>

## 13 Financial assets held for trading

## 14 Financial placements on account of policyholders

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

## 16 Term deposits

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

## 17 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli všetky aktíva v portfólio Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

## 17 Cash and bank accounts

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

	2021	2020
	2021	2020
Účty v bankách / Bank accounts	35 908	28 672
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>35 908</b>	<b>28 672</b>

## 18 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv

## 18 Provisions arising from insurance contracts

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné poistenie  Life insurance	2021		SPOLU  TOTAL	Životné poistenie  Life insurance	2020		SPOLU  TOTAL
		Neživotné poistenie  Non-life insurance	2021 TOTAL			Neživotné poistenie  Non-life insurance	2020 TOTAL	
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	755	24 713	25 468	732	21 200	21 932		
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	4 425	21 209	25 634	4 181	22 406	26 587		
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	109 390	-	109 390	109 158	-	109 158		
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provision for bonuses and rebates	-	155	155	-	133	133		
Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel / Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau	-	1 864	1 864	-	-	-		
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>114 570</b>	<b>47 941</b>	<b>162 511</b>	<b>114 071</b>	<b>43 739</b>	<b>157 810</b>		

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

Changes in life insurance and life assurance provision:

	Technická rezerva na poistné budúci období  (tis. EUR)	Technická rezerva na poistné plnenia  Provision for unearned premium  (EUR '000)	Technická rezerva na životné poistenie  Claims provision  Provision insurance provision  Total	Spolu	Zaistenie	Netto
					Reinsur- ance	Net
<b>Stav k 1.1.2020 / Opening balance at 1 January 2020</b>	<b>819</b>	<b>3 915</b>	<b>109 146</b>	<b>113 880</b>	<b>66</b>	<b>113 946</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>1 279</b>	<b>8 339</b>	<b>11 332</b>	<b>20 950</b>	<b>(5)</b>	<b>20 945</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	1 279	-	-	1 279	-	1 279
- zaplatené poistné / premium received	-	-	7 787	7 787	-	7 787
- pripísaný výnos / interest income	-	-	3 545	3 545	-	3 545
- vzniknuté nenahlásené udalosti / incurred but not reported	-	1 877	-	1 877	(5)	1 872
- ohlášené v bežnom období / reported in current period	-	3 072	-	3 072	-	3 072
- ohlášené za minulé obdobia / reported in prior periods	-	3 390	-	3 390	-	3 390
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(1 366)</b>	<b>(8 073)</b>	<b>(11 320)</b>	<b>(20 759)</b>	<b>(66)</b>	<b>(20 825)</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(1 366)	-	-	(1 366)	-	(1 366)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(4 148)	(9 733)	(13 881)	(3)	(13 884)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(1 587)	(1 587)	-	(1 587)
- zmena stavu / release	-	(3 925)	-	(3 925)	(63)	(3 988)
<b>Stav k 31.12.2020 / Closing balance at 31 December 2020</b>	<b>732</b>	<b>4 181</b>	<b>109 158</b>	<b>114 071</b>	<b>(5)</b>	<b>114 066</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>911</b>	<b>4 788</b>	<b>13 200</b>	<b>18 899</b>	<b>(90)</b>	<b>18 809</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	911	-	-	911	-	911
- zaplatené poistné / premium received	-	-	9 367	9 367	-	9 367
- pripísaný výnos/(náklad) / interest income/(expense)	-	-	3 833	3 833	-	3 833
- vzniknuté nenahlásené udalosti / incurred but not reported	-	2 050	-	2 050	-	2 050
- ohlášené v bežnom období / reported in current period	-	2 565	-	2 565	(90)	2 475
- ohlášené za minulé obdobia / reported in prior periods	-	173	-	173	-	173
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(888)</b>	<b>(4 544)</b>	<b>(12 968)</b>	<b>(18 400)</b>	<b>95</b>	<b>(18 305)</b>
- nezaslúžené poistné / unearned premium	(888)	-	-	(888)	-	(888)
- vyplatené poistné plnenia / claims paid	-	(3 692)	(10 407)	(14 099)	52	(14 047)
- rizikové poistné a poplatky / fees and risk premium	-	-	(2 561)	(2 561)	-	(2 561)
- zmena stavu / release	-	(852)	-	(852)	43	(809)
<b>Stav k 31.12.2021 / Closing balance at 31 December 2021</b>	<b>755</b>	<b>4 425</b>	<b>109 390</b>	<b>114 570</b>	<b>-</b>	<b>114 570</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

Changes in non-life insurance provision:

	Technická rezerva na poistné budúci období a na neukončené riziká (tis. EUR)	Technická rezerva na poistné plnenia	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy	Technická rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel Provision for payment of liabilities to the Slovak Insurer's Bureau	Spolu	Zaistenie	Netto
	(EUR '000)	Claims provision	Provision for bonuses and rebates		Total	Reinsurance	Net
<b>Stav k 1.1.2020 / Balance at 1 January 2020</b>	<b>17 376</b>	<b>19 873</b>	<b>141</b>	-	<b>37 390</b>	<b>(979)</b>	<b>36 411</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>73 907</b>	<b>71 441</b>	<b>83</b>	-	<b>145 431</b>	<b>(10 342)</b>	<b>135 089</b>
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	73 907	-	-	-	73 907	(4 058)	69 849
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	54 382	-	-	54 382	(5 528)	48 854
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	17 059	-	-	17 059	(753)	16 306
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	83	-	83	(3)	80
<b>Použitie rezerv na: / Use of provisions:</b>	<b>(70 083)</b>	<b>(68 908)</b>	<b>(91)</b>	-	<b>(139 082)</b>	<b>5 329</b>	<b>(133 753)</b>
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(70 083)	-	-	-	(70 083)	4 173	(65 910)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(40 975)	-	-	(40 975)	366	(40 609)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(14 993)	-	-	(14 993)	87	(14 906)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(27 933)	-	-	(27 933)	787	(27 146)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(7 565)	-	-	(7 565)	205	(7 360)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(91)	-	(91)	3	(88)
<b>Stav k 31.12.2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>21 200</b>	<b>22 406</b>	<b>133</b>	-	<b>43 739</b>	<b>(5 992)</b>	<b>37 747</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>85 011</b>	<b>73 814</b>	<b>102</b>	<b>1 864</b>	<b>160 791</b>	<b>(6 882)</b>	<b>153 909</b>
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	85 011	-	-	-	85 011	(4 978)	80 033
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	59 187	-	-	59 187	(830)	58 357
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	14 627	-	1 864	16 491	(1 069)	15 422
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	102	-	102	(5)	97
<b>Použitie rezerv na: / Use of provisions:</b>	<b>(81 498)</b>	<b>(75 011)</b>	<b>(80)</b>	-	<b>(156 589)</b>	<b>11 683</b>	<b>(144 906)</b>
- nezaslúžené poistné / - unearned premium	(81 498)	-	-	-	(81 498)	5 023	(76 475)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(46 717)	-	-	(46 717)	551	(46 166)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(18 371)	-	-	(18 371)	67	(18 304)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(28 294)	-	-	(28 294)	6 106	(22 188)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(5 867)	-	-	(5 867)	521	(5 346)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(80)	-	(80)	3	(77)
<b>Stav k 31.12.2021 / Balance at 31 December 2021</b>	<b>24 713</b>	<b>21 209</b>	<b>155</b>	<b>1 864</b>	<b>47 941</b>	<b>(1 191)</b>	<b>46 750</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2021 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2021 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2013 Before 2013	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	SPOLU TOTAL
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b> <i>/ Estimate of cumulative claims costs</i>											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti <i>/ at the end of reporting period</i>											
98 030	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	23 678	28 081	30 763	-	-
46 369	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	17 955	23 457	21 399	-	-	-
41 312	11 391	11 916	11 146	11 663	14 339	18 189	24 215	-	-	-	-
39 019	11 065	11 482	11 178	11 459	14 949	18 087	-	-	-	-	-
37 184	10 707	11 175	10 988	11 552	14 840	-	-	-	-	-	-
35 315	10 558	11 099	10 616	11 336	-	-	-	-	-	-	-
32 537	10 439	10 988	10 531	-	-	-	-	-	-	-	-
29 617	9 860	10 820	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27 052	9 567	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26 355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov</b> <i>Škody / Current estimate of cumulative claims costs</i>											
26 355	9 567	10 820	10 531	11 336	14 840	18 087	24 215	21 399	30 763	177 913	
<b>Kumulatívne platby</b> <i>/ Cumulative claim payments</i>											
(25 054)	(9 340)	(10 306)	(10 371)	(10 782)	(14 194)	(16 858)	(21 910)	(19 489)	(18 400)	(156 704)	
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b> <i>/ Claims provisions</i>											
1 301	227	514	160	554	646	1 229	2 305	1 910	12 363	21 209	

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

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

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

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

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2021 v neživotnom poistení po vplyve zaistenia bez zohľadnenia regresov je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance after reinsurance without recourses at 31 December 2021 as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2013 Before 2013	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	SPOLU TOTAL
<b>Odhad kumulatívnych nákladov na škody</b> <i>/ Estimate of cumulative claims costs</i>											
- na konci roka vzniku poistnej udalosti <i>/ at the end of reporting period</i>											
92 659	12 909	13 222	13 363	15 478	16 547	19 733	23 265	22 832	30 417	-	-
43 226	11 715	11 842	11 047	12 269	14 592	17 705	23 113	20 667	-	-	-
38 240	11 373	11 915	11 142	11 623	14 284	17 943	23 954	-	-	-	-
35 685	11 047	11 481	11 175	11 419	14 894	17 979	-	-	-	-	-
33 859	10 689	11 174	10 984	11 513	14 784	-	-	-	-	-	-
31 998	10 540	11 098	10 612	11 296	-	-	-	-	-	-	-
29 557	10 420	10 987	10 528	-	-	-	-	-	-	-	-
26 441	9 842	10 819	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23 631	9 549	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22 712	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov</b> <i>Škody / Current estimate of cumulative claims costs</i>											
22 712	9 549	10 819	10 528	11 296	14 784	17 979	23 954	20 667	30 417	172 705	
<b>Kumulatívne platby</b> <i>/ Cumulative claim payments</i>											
(22 062)	(9 322)	(10 305)	(10 368)	(10 742)	(14 138)	(16 747)	(21 411)	(18 957)	(18 333)	(152 385)	
<b>Technická rezerva na poistné plnenia</b> <i>/ Claims provisions</i>											
650	227	514	160	554	646	1 232	2 543	1 710	12 084	20 320	

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

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

Claims development in Non-Life insurance after reinsurance without recourses at 31 December 2020 as follows:

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

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

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

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených / Unit-linked insurance provision	66 241	82 730
Finančné záväzky z investičných zmlúv / Financial liabilities from investment contracts	498	465
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>66 739</b>	<b>83 195</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

(tis. EUR) (EUR '000)	Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených Unit-linked insurance provision	Finančné záväzky z investičných zmlúv Financial liabilities from investment contracts
<b>K 1.1.2020 / At 1 January 2020</b>	<b>99 124</b>	<b>461</b>
Tvorba / Creation	5 649	76
Použitie / Use	(22 043)	(72)
<b>K 31.12.2020 / At 31 December 2020</b>	<b>82 730</b>	<b>465</b>
Tvorba / Creation	9 970	39
Použitie / Use	(26 459)	(6)
<b>Stav k 31.12.2021 / Balance at 31 December 2021</b>	<b>66 241</b>	<b>498</b>

Zmeny stavu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených:

Changes in Unit-linked insurance provision:

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
<b>Stav k 1.1. / Opening balance at 1 January</b>	<b>82 730</b>	<b>99 124</b>
<b>Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:</b>	<b>9 970</b>	<b>5 649</b>
- zaplatené poistné / - premium received	5 884	9 413
- pripísaný výnos/(náklad) / - interest income/(expense)	4 086	(3 764)
<b>Použitie rezerv na: / Release of provisions:</b>	<b>(26 459)</b>	<b>(22 043)</b>
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	(25 787)	(20 977)
- rizikové poistné a poplatky / - fees and risk premium	(672)	(1 066)
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>66 241</b>	<b>82 730</b>

## 20 Ostatné rezervy

## 20 Other provisions

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
<b>Stav k 1.1. / At 1 January</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>SPOLU k 31.12 / Balance at 31 December</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 21 Záväzky z poistenia

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Voči poisteným / To policyholders	14 286	17 626
z toho: Predplatené poistné - životné poistenie / of which: Premium prepayments – life insurance	249	276
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments – non-life insurance	1 538	717
Voči sprostredkovateľom / To agents	3 080	2 451
Zo zaistenia / To reinsurers	982	544
Ostatné záväzky z poistenia / Other insurance paybles	2 948	2 439
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>21 296</b>	<b>23 060</b>

## 22 Pasívne časové rozlíšenie

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
<b>Časové rozlíšenie / Accruals</b>	<b>56</b>	<b>54</b>
Časové rozlíšenie provízií od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	58	53
Ostatné / Other	(2)	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>56</b>	<b>54</b>

## 23 Ostatné záväzky

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
<b>Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities</b>	<b>2 085</b>	<b>1 592</b>
Ostatné záväzky / Other payables	203	309
Z obchodného styku / Trade payables	1 882	1 283
<b>Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities</b>	<b>2 984</b>	<b>2 477</b>
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 523	2 122
Zamestnanecné požitky / Employee benefits	461	355
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>5 069</b>	<b>4 069</b>

## 21 Insurance payables

## 22 Accruals

## 23 Other liabilities

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 24 Čisté zaslúžené poistné

a) Zaslúžené poistné

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Životné poistenie / Life insurance		31 006	33 995
Neživotné poistenie / Non-life insurance		65 357	55 890
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	18	(3 536)	(3 737)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>92 827</b>	<b>86 148</b>

b) Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Životné poistenie / Life insurance		(103)	(98)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(3 386)	(3 131)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	8	(45)	(115)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(3 534)</b>	<b>(3 344)</b>

c) Čisté zaslúžené poistné

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Životné poistenie / Life insurance	30 903	33 897
Neživotné poistenie / Non-life insurance	61 971	52 759
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(3 581)	(3 852)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>89 293</b>	<b>82 804</b>

## 24 Net earned premiums

a) Gross earned premiums

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Životné poistenie / Life insurance		31 006	33 995
Neživotné poistenie / Non-life insurance		65 357	55 890
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	18	(3 536)	(3 737)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>92 827</b>	<b>86 148</b>

b) Reinsurers' share of gross earned premiums

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Životné poistenie / Life insurance		(103)	(98)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(3 386)	(3 131)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	8	(45)	(115)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(3 534)</b>	<b>(3 344)</b>

c) Net earned premiums

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
Životné poistenie / Life insurance	30 903	33 897
Neživotné poistenie / Non-life insurance	61 971	52 759
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(3 581)	(3 852)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>89 293</b>	<b>82 804</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 25 Úrokové výnosy a Úrokové náklady

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
<b>Úrokové výnosy / Interest income</b>		
z termínovaných vkladov / from term deposits	4	3
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 026	3 512
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortized cost	1 276	1 629
<b>Úrokové výnosy spolu / Interest income total</b>	<b>4 306</b>	<b>5 144</b>
<b>Úrokové náklady / Interest expense</b>		
z lízingových záväzkov / from lease liability	(18)	(25)
z termínovaných vkladov / from term deposits	(5)	-
z peňazí a účtov v bankách / from cash and bank accounts	(85)	-
<b>Úrokové náklady spolu / Interest expense total</b>	<b>(108)</b>	<b>(25)</b>

## 26 Výnosy z poplatkov a provízií

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
Výnosy z poplatkov a provízií za životné poistenie / Commissions and fees income - life insurance		
	345	343
Výnosy z poplatkov a provízií za neživotné poistenie / Commissions and fees income - non-life insurance	442	564
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>787</b>	<b>907</b>

## 27 Ostatné výnosy

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues – life		
	153	64
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues – non-life	277	533
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	33	191
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>463</b>	<b>788</b>

## 25 Interest income and Interest expense

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
<b>Úrokové výnosy / Interest income</b>		
z termínovaných vkladov / from term deposits	4	3
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 026	3 512
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortized cost	1 276	1 629
<b>Úrokové výnosy spolu / Interest income total</b>	<b>4 306</b>	<b>5 144</b>
<b>Úrokové náklady / Interest expense</b>		
z lízingových záväzkov / from lease liability	(18)	(25)
z termínovaných vkladov / from term deposits	(5)	-
z peňazí a účtov v bankách / from cash and bank accounts	(85)	-
<b>Úrokové náklady spolu / Interest expense total</b>	<b>(108)</b>	<b>(25)</b>

## 26 Commissions and fees income

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
Výnosy z poplatkov a provízií za životné poistenie / Commissions and fees income - life insurance		
	345	343
Výnosy z poplatkov a provízií za neživotné poistenie / Commissions and fees income - non-life insurance	442	564
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>787</b>	<b>907</b>

## 27 Other revenue

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues – life		
	153	64
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues – non-life	277	533
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	33	191
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>463</b>	<b>788</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 28 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

## 28 Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets

	2021	2020
(tis. EUR)	2021	2020
(EUR '000)		
Zisk z predaja dlhodobých cenných papierov / Profit from sale of debt securities	35	-
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income	35	-
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív na obchodovanie / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets held for trading	284	(13)
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených / Profit/(Loss) from revaluation of financial placements on account of policyholders	4 760	(3 057)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>5 079</b>	<b>(3 070)</b>

## 29 Čisté poistné plnenia

## 29 Net claims paid and benefits

### a) Poistné plnenia

### a) Claims paid and benefits

	2021	2020
(tis. EUR)	2021	2020
(EUR '000)		
Životné poistenie / Life insurance	(38 660)	(34 858)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(23 008)	(21 070)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(61 668)</b>	<b>(55 928)</b>

### b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

### b) Reinsurers' share of claims paid

	2021	2020
(tis. EUR)	2021	2020
(EUR '000)		
Životné poistenie / Life insurance	52	3
Neživotné poistenie / Non-life insurance	588	291
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>640</b>	<b>294</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021 2021	2020 2020
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision</b>	<b>18</b>	<b>(244)</b>	<b>(266)</b>
Tvorba / Creation		(4 788)	(8 339)
Použitie / Use		4 544	8 073
<b>Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision</b>	<b>18</b>	<b>1 197</b>	<b>(2 533)</b>
Tvorba / Creation		(73 814)	(71 441)
Použitie / Use		75 011	68 908
<b>Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourse</b>		<b>6</b>	<b>(71)</b>
Tvorba / Creation		3 585	3 794
Použitie / Use		(3 579)	(3 865)
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>959</b>	<b>(2 870)</b>

d) Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021 2021	2020 2020
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision</b>	<b>8</b>	<b>(6)</b>	<b>(60)</b>
Tvorba / Creation		90	3
Použitie / Use		(96)	(63)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision</b>	<b>8</b>	<b>(4 757)</b>	<b>5 128</b>
Tvorba / Creation		1 899	6 280
Použitie / Use		(6 656)	(1 152)
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourse</b>		-	-
Tvorba / Creation		(1)	(5)
Použitie / Use		1	5
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(4 763)</b>	<b>5 068</b>

c) Change in claims provisions

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision</b>	<b>16 257</b>	<b>16 381</b>
Tvorba / Creation	(27 173)	(36 164)
Použitie / Use	43 430	52 545
<b>Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision</b>	<b>(1 886)</b>	<b>9</b>
Tvorba / Creation	(1 966)	(83)
Použitie / Use	80	92
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>14 371</b>	<b>16 390</b>

f) Podiel zaistovateľa na zmene stavu ostatných rezerv z poistenia

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
<b>Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life provision for bonuses and rebates</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	-
Tvorba / Creation	6	3	
Použitie / Use	(3)	(3)	
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	

## 30 Náklady na poplatky a provízie

## 30 Commissions and fees expense

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021	2020
Náklady na poplatky a provízie za životné poistenie / Life insurance commissions and fees expense		(2 846)	(2 449)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	189	(45)
Náklady na poplatky a provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions and fees expense		(12 846)	(10 771)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	1 050	564
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>(14 453)</b>	<b>(12 701)</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 31 Ostatné prevádzkové náklady

## 31 Other operational expenses

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
Náklady na informačné technológie / Information technology expenses	(2 056)	(1 960)
Nájomné a náklady na krátkodobé lízingy nezahrnuté v lízingovom záväzku / Rental expenses and expenses for short-term leases not included in lease liability	(1 244)	(1 308)
Opravy a údržba / Repair and maintenance	(59)	(29)
Ostatné náklady na zariadenia / Other facilities expenses	(865)	(1 033)
Marketing a komunikačné náklady / Marketing and Communication expenses	(997)	(795)
Odborné služby* / Professional fees*	(205)	(232)
Cestovné náklady / Travel expenses	(24)	(37)
Školenia a vzdelávanie / Training expenses	(62)	(28)
Personálne náklady / Personnel expenses	(12 092)	(10 766)
<i>z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera / of which: contributions to pension pillar I and pillar II</i>	(1 095)	(1 062)
Náklady na podporu predajnej siete / Agent support expenses	(701)	(668)
Preúčtovanie nákladov v rámci KBC Skupiny / Costs charged by other KBC Group entities	(138)	(123)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(1 374)	(1 213)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(1 031)	(1 336)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(302)	(303)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(367)	(286)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia) / Contributions (8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments)	(1 803)	(1 306)
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(858)	(742)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(176)	(149)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(24 354)</b>	<b>(22 314)</b>

\*V roku 2021 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 73 tis. EUR (2020: 71 tis. EUR).

\* In 2021, the fee for the statutory audit of the financial statements amounted to EUR 73 thousand (2020: EUR 71 thousand).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2021 bol 334 (2020: 346 zamestnancov).

The number of employees in the Company was 334 as at 31 December 2021 (2020: 346 employees).

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## 32 Čisté opravné položky finančných aktív

## 32 Net impairment losses of financial assets

(tis. EUR) (EUR '000)	2021	2020
	2021	2020
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek aktív / <a href="#">(Creation)/Release of impairment losses of assets</a>	(42)	(470)
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok <i>/ of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	94	(87)
Pohľadávky z poistenia / <a href="#">Receivables from insurance</a>	(136)	(387)
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / <a href="#">Other financial assets (Note 9)</a>	-	4
Odpis ostatných finančných aktív / <a href="#">Write-off of other financial assets</a>	(161)	(56)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(203)</b>	<b>(526)</b>

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov za rok končiaci sa 31. decembra 2021:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	1.1.2021 1 Jan 2021	Zvýšenie kvôli vzniku* Increase due to origination and acquisition*	Zniženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz cez výkaz ziskov a strát* Decrease due to derecognition through P&L*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami* Change in credit risk not leading to stage transfers*	31.12.2021 31 Dec 2021
<b>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1</b>						
<b>12</b>						
Štátne dlhopisy / <a href="#">Government bonds</a>		5	-	-	(1)	4
Korporátne dlhopisy / <a href="#">Corporate bonds</a>		140	3	(1)	(95)	47
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>145</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>(96)</b>	<b>51</b>
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1</b>						
<b>11</b>						
Štátne dlhopisy / <a href="#">Government bonds</a>		1	-	-	-	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

\* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

\* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov za rok končiaci sa 31. decembra 2020:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2020:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2020	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zniženie odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2020
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2020	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2020
<b>Finančné aktiva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1</b>						
			<b>12</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		4	-	-	1	5
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		54	21	(3)	68	140
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>58</b>	<b>21</b>	<b>(3)</b>	<b>69</b>	<b>145</b>
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1</b>						
		<b>11</b>				
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	-	-	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

\* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

\* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net impairment losses of financial assets'.

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2021 a 31. decembra 2020:

Movement table of impairment losses of receivables from insurance and other financial assets as at 31 December 2021 and 31 December 2020:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 10) Impairment loss of receivables from insurance (Note 10)	Opravné položky k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 9) Impairment loss of other financial assets (Note 9)	SPOLU TOTAL
Stav k 1.1.2020 / Balance at 1 January 2020	1 500	4	1 504
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	387	(4)	383
<b>Stav k 31.12.2020 / Balance at 31 December 2020</b>	<b>1 887</b>	-	<b>1 887</b>
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	136	-	136
<b>Stav 31.12.2021 / Balance at 31 December 2021</b>	<b>2 023</b>	-	<b>2 023</b>

## 33 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodnou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021 2021	2020 2020
Účty v bankách / Bank accounts	17	35 908	28 672
Termínované vklady / Term deposits		100	100
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>36 008</b>	<b>28 772</b>

## 34 Zmeny záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

(tis. EUR) (EUR '000)	2021 2021	2020 2020
<b>Lízingový záväzok / Lease liability</b>		
<b>Stav k 1.1. / Balance at 1 January</b>	<b>2 841</b>	<b>3 034</b>
Úrokové náklady / Interest expense	18	25
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(384)	(378)
Platby úrokov lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(18)	(25)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	154	185
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>2 611</b>	<b>2 841</b>

## 35 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

## 33 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the original contractual maturity less than 3 months as follows.

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2021 2021	2020 2020
Účty v bankách / Bank accounts	17	35 908	28 672
Termínované vklady / Term deposits		100	100
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>36 008</b>	<b>28 772</b>

## 34 Changes in liabilities arising from financing activities

## 35 Financial assets – fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method..

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiadny model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstu poch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodenej z cien). Táto kategória zahrňuje finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstu poch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahrňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odražajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znížuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- Market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- Model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).

- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zistiteľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiadnen oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

- Change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

ČSOB Asset Management a. s. Investičná spoločnosť je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investičná spoločnosť poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliach Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investičná spoločnosť na stanovovaní oceňovačích modelov. Implementáciu oceňovačích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investičná spoločnosť. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

**a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách**

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktiva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
<b>Finančné aktiva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	26 973	7 306	34 279	26 527
Termínované vklady / Term deposits	-	3 095	3 095	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	35 908	35 908	35 908
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>26 973</b>	<b>46 309</b>	<b>73 282</b>	<b>65 530</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktiva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
<b>Finančné aktiva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	34 537	7 846	42 383	32 680
Termínované vklady / Term deposits	-	5 836	5 836	5 844
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	28 672	28 672	28 672
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>34 537</b>	<b>42 354</b>	<b>76 891</b>	<b>67 196</b>

The ČSOB Asset Management, a. s., Investičná spoločnosť is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investičná spoločnosť provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investičná spoločnosť. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investičná spoločnosť. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

**a) Fair values of financial assets measured at amortized cost**

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
<b>Finančné aktiva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	26 973	7 306	34 279	26 527
Termínované vklady / Term deposits	-	3 095	3 095	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	35 908	35 908	35 908
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>26 973</b>	<b>46 309</b>	<b>73 282</b>	<b>65 530</b>

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
<b>Finančné aktiva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	34 537	7 846	42 383	32 680
Termínované vklady / Term deposits	-	5 836	5 836	5 844
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	28 672	28 672	28 672
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>34 537</b>	<b>42 354</b>	<b>76 891</b>	<b>67 196</b>

## Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a benchmarková krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname benchmarkových dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

## Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

## Debt securities at amortized cost

Fair values for debt securities at amortized cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

## Term deposits and Cash and bank accounts

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2021:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	543	543
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>543</b>	<b>543</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	59 888	6 756	66 644
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	47 992	48 849	96 841
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 503	14 136	15 639
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>107 880</b>	<b>55 605</b>	<b>163 485</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	56 499	-	56 499
ČSOB fondy / ČSOB funds	10 240	-	10 240
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>66 739</b>	<b>-</b>	<b>66 739</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	2 861	-	2 861
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>2 861</b>	<b>-</b>	<b>2 861</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>177 480</b>	<b>56 148</b>	<b>233 628</b>

## b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2021:

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	440	440
<b>SPOLU / TOTAL</b>	-	<b>440</b>	<b>440</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	56 348	12 071	68 419
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	55 445	44 123	99 568
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 536	17 034	18 570
Zmenky / Promissory notes	-	185	185
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>111 793</b>	<b>56 194</b>	<b>167 987</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	60 115	-	60 115
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 307	-	9 307
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	13 773	13 773
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>69 422</b>	<b>13 773</b>	<b>83 195</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	1 604	-	1 604
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 604</b>	<b>-</b>	<b>1 604</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>182 819</b>	<b>70 407</b>	<b>253 226</b>

## Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2021 a 2020 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

## Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 35a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2020:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	440	440
<b>SPOLU / TOTAL</b>	-	<b>440</b>	<b>440</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	56 348	12 071	68 419
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	55 445	44 123	99 568
z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 536	17 034	18 570
Zmenky / Promissory notes	-	185	185
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>111 793</b>	<b>56 194</b>	<b>167 987</b>
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	60 115	-	60 115
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 307	-	9 307
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	13 773	13 773
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>69 422</b>	<b>13 773</b>	<b>83 195</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	1 604	-	1 604
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 604</b>	<b>-</b>	<b>1 604</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>182 819</b>	<b>70 407</b>	<b>253 226</b>

## Transfers between Level 1 and Level 2

In 2021 and 2020, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

## Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 35a) for debt securities at amortized cost are used.

## Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcim benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozväzím odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovo obchodovateľných inštrumentov.

## Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhová cena:

- v prípade, že trhová cena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhová cena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

## 36 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktiva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vyznačujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

## Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

## Exchange Traded Funds

The Company classifies Exchange Traded Funds at level 1, if there are available current transaction price. In case the current price is not available, recent transaction price is used:

- In case that the recent price is not older than 14 working days - level 2,
- In case that the recent price is older than 14 working days - level 3.

## 36 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2021 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2021 is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU TOTAL
<b>Aktíva / Assets</b>						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	-	17 663	8 864	-	26 527
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	4 499	62 793	96 193	-	163 485
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	1	-	45	150	347	543
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	3 238	3 796	12 422	22 432	24 851	66 739
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	1 191	-	-	-	-	1 191
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	6 141	-	-	-	-	6 141
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	215	215
Termínované vklady / Term deposits	3 095	-	-	-	-	3 095
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	35 908	-	-	-	-	35 908
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>49 574</b>	<b>8 295</b>	<b>92 923</b>	<b>127 639</b>	<b>25 413</b>	<b>303 844</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	24 998	19 990	23 476	92 183	1 864	162 511
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts	3 238	3 796	12 422	22 432	24 851	66 739
Lízingový záväzok / Lease liability	100	304	1 476	731	-	2 611
Záväzky z poistenia / Insurance payables	21 296	-	-	-	-	21 296
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) / Other financial liabilities (Note 23)	2 085	-	-	-	-	2 085
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>51 717</b>	<b>24 090</b>	<b>37 374</b>	<b>115 346</b>	<b>26 715</b>	<b>255 242</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2020 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2020 is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU TOTAL
<b>Aktíva / Assets</b>						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	6 174	-	9 523	16 983	-	32 680
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	8 772	3 666	52 625	102 924	-	167 987
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	16	1	19	119	285	440
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	12 433	8 911	19 072	42 779	-	83 195
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	5 996	-	-	-	-	5 996
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	5 119	-	-	-	-	5 119
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	183	183
Termínované vklady / Term deposits	495	5 349	-	-	-	5 844
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	28 672	-	-	-	-	28 672
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>67 677</b>	<b>17 927</b>	<b>81 239</b>	<b>162 805</b>	<b>468</b>	<b>330 116</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv / Provisions arising from insurance contracts	12 597	29 263	22 410	93 540	-	157 810
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a Finančné záväzky z investičných zmlúv / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from investment contracts	12 433	8 911	19 072	42 779	-	83 195
Lízingový záväzok / Lease liability	96	287	1 439	1 019	-	2 841
Záväzky z poistenia / Insurance payables	23 060	-	-	-	-	23 060
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) / Other financial liabilities (Note 23)	1 592	-	-	-	-	1 592
<b>CELKOM / TOTAL</b>	<b>49 778</b>	<b>38 461</b>	<b>42 921</b>	<b>137 338</b>	<b>-</b>	<b>268 498</b>

## 37 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísť v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude lísiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva,

## 37 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instru-

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

K 31. decembru 2021 (tis. EUR) As at 31 December 2021 (EUR '000)	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	+ 50 bp + 50 bp	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	- 50 bp - 50 bp	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	- 50 bp - 50 bp	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-		(5 297)		-		5 593
Celkový efekt / Total effect	-		(5 297)		-		5 593

K 31. decembru 2020 (tis. EUR) As at 31 December 2020 (EUR '000)	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	+ 50 bp + 50 bp	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	- 50 bp - 50 bp	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	- 50 bp - 50 bp	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-		(5 515)		-		5 815
Celkový efekt / Total effect	-		(5 515)		-		5 815

## 38 Kreditné riziko

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

ment is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2021 and 31 December 2020:

K 31. decembru 2021 (tis. EUR) As at 31 December 2021 (EUR '000)	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	+ 50 bp + 50 bp	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	- 50 bp - 50 bp	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	- 50 bp - 50 bp	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-		(5 297)		-		5 593
Celkový efekt / Total effect	-		(5 297)		-		5 593

## 38 Credit risks

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 all financial assets were in Stage 1.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2021:

(ts. EUR) Rating (EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2 klasifikácie	SPOLU TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote <i>/ Debt securities at amortized cost</i>	-	1 771	-	3 807	-	17 662	-	-	3 287	-	-	-	- 26 527
Štátne dlhopisy / <i>Government bonds</i>	-	1 771	-	3 807	-	17 662	-	-	-	-	-	-	- 23 240
Korporátne dlhopisy / <i>Corporate bonds</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	3 287	-	-	-	- 3 287
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečítované cez iný komplexný výsledok / <i>Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	5 534	12 707	9 174	5 064	12 376	67 376	25 382	6 926	18 946	-	-	-	- 163 485
Štátne dlhopisy / <i>Government bonds</i>	4 031	2 834	3 877	1 052	7 504	35 740	7 563	-	4 043	-	-	-	- 66 644
Korporátne dlhopisy / <i>Corporate bonds</i>	1 503	9 873	5 297	4 012	4 872	31 636	17 819	6 926	14 903	-	-	-	- 96 841
Aktiva zo záistenia / <i>Reinsurance assets</i>	-	6	3	291	162	220	179	330	-	-	-	-	- 1 191
Pohľadávky z poistenia / <i>Receivables from insurance</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 2 356*
Ostatné finančné aktiva (pozn. č. 9) <i>/ Other financial assets (Note 9)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 215** 215
Termínované vklady / <i>Term deposits</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 095	-	- 3 095
Peniaze a účty v bankách / <i>Cash and bank accounts</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 908	-	- 35 908
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>5 534</b>	<b>14 484</b>	<b>9 177</b>	<b>9 162</b>	<b>12 538</b>	<b>85 258</b>	<b>25 561</b>	<b>7 256</b>	<b>22 233</b>	<b>-</b>	<b>3 095</b>	<b>35 908</b>	<b>2 571 232 777</b>

Overview of investments by rating as at 31 December 2021:

\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 1 295 tis. EUR.

\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 14 tis. EUR.

\* Up to the date of preparing financial statement EUR 1 295 thousand were collected.

\*\* Up to the date of preparing financial statement EUR 14 thousand were collected.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2020:

(ts. EUR) Rating (EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F-1	F-2klasifikácie	SPOLU TOTAL	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	1 773	-	3 817	-	23 803	-	-	3 287	-	-	-	32 680	
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	1 773	-	3 817	-	23 803	-	-	-	-	-	-	29 393	
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	-	-	-	-	-	-	3 287	-	-	-	-	3 287	
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečítované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	9 259	3 229	20 757	1 091	27 528	44 426	30 907	9 399	10 685	10 706	-	-	167 987	
Štátne dlhopisy / Government bonds	4 241	-	4 056	1 091	20 520	26 196	8 024	-	-	4 291	-	-	68 419	
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	5 018	3 229	16 701	-	7 008	18 230	22 883	9 399	10 685	6 415	-	-	99 568	
Aktiva zo záistenia / Reinsurance assets	-	9	18	445	55	227	158	5 082	-	2	-	-	5 996	
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 833*	
Ostatné finančné aktiva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183** 183	
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 844	-	-	5 844	
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28 672	-	28 672	
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>9 259</b>	<b>5 011</b>	<b>20 775</b>	<b>5 353</b>	<b>27 583</b>	<b>68 456</b>	<b>31 065</b>	<b>14 481</b>	<b>13 972</b>	<b>10 708</b>	<b>5 844</b>	<b>28 672</b>	<b>2 016</b>	<b>243 195</b>

\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 885 tis. EUR.

\*\* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 3 tis. EUR.

Overview of investments by rating as at 31 December 2020:

\* Up to the date of preparing financial statement, EUR 885 thousand were collected.  
\*\* Up to the date of preparing financial statement, EUR 3 thousand were collected.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že neboli dostupné ratingy tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	-	-	A-1	-

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

## 39 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2021 sumu 55 375 tis. EUR (2020: 56 040 tis. EUR).

K 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2021 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2021 and 31 December 2020, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that ratings were not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

## 39 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2021 to EUR 55,375 thousand (2020: EUR 56,040 thousand).

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2021 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

## Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poistovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

## 40 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2021 a 2020 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

## Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed product and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

## 40 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2021 and 2020, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2021 a 31. decembru 2020:

Significant balances of transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2021 and at 31 December 2020 as follows:

	2021 Skupina KBC 2021 KBC Group	2020 Skupina KBC 2020 KBC Group
(tis. EUR)		
(EUR '000)		
<b>Aktíva / Assets</b>		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	3 005	5 888
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	3 287	3 287
Termínované vklady / Term deposits	3 095	5 844
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	31 417	25 341
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	29	4
Ostatné aktíva / Other assets	13	-
<b>Aktíva celkom / Total assets</b>	<b>40 846</b>	<b>40 364</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>		
Záväzky z poistenia / Insurance payables	105	18
Ostatné záväzky / Other liabilities	136	152
<b>Záväzky celkom / Total liabilities</b>	<b>241</b>	<b>170</b>
<b>Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)</b>		
Úrokové výnosy / Interest income	323	649
Zaslúžené poistné / Gross earned premiums	314	290
Výnosy z poplatkov a provízií / Commissions and fees income	443	414
Ostatné výnosy / Other revenue	174	168
Úrokové náklady / Interest expense	(89)	-
Náklady na poplatky a provízie / Commissions and fees expense	(5 151)	(4 832)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	(2 556)	(2 603)
Poistné plnenia / Claims and benefits	(87)	(113)
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross earned premiums	(2 144)	(1 699)
<b>Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact loss</b>	<b>(8 773)</b>	<b>(7 726)</b>

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2020: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 5,14 % (2020: 4,11 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2022 (2020: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 0,22 % (2020: 0,27 %).

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2047 (2020: until 2047) and weighted average contractual interest rate 5.14% (2020: 4.11%).
- Term deposits – maximum maturity until 2022 (2020: until 2021) and weighted average contractual interest rate 0.22% (2020: 0.27%).

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2021

annual report

## Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2021 boli 723 tis. EUR (2020: 698 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 554 tis. EUR (2020: 535 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 169 tis. EUR (2020: 163 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

## 41 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
(EUR '000)	2021*	2020
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	-
Dividendy / Dividends	8 093	10 955
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>8 093</b>	<b>10 955</b>

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Dividenda na akciu je nasledovná:

(tis. EUR)	2021*	2020
(EUR '000)	2021*	2020
Dividenda / Dividends	8 093	10 955
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	1 676
<b>Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR</b>	<b>4 829</b>	<b>6 536</b>

\*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

## Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2021 were EUR 723 thousand (2020: EUR 698 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 554 thousand (2020: EUR 535 thousand) and social expenses amounted to EUR 169 thousand (2020: EUR 163 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company.

## 41 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

	Attributable from profit for the year	
	2021*	2020
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	-
Dividendy / Dividends	8 093	10 955
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>8 093</b>	<b>10 955</b>

\*Based on the proposed profit distribution.

Dividends per share are as follows:

\*Based on the proposed profit distribution.

## 42 Udalosti po súvahovom dni

Po konci roka 2021 došlo k eskalácii politického napätia v regióne, ktoré vyústilo do vojnového konfliktu medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou a výrazne zasiahlo celosvetové dianie, negatívne ovplyvnilo ceny komodít a finančné trhy a prispelo k zvýšeniu volatility podnikateľského prostredia. Situácia zoštáva naďalej veľmi nestabilná a možno očakávať vplyv uvalených sankcií, obmedzenie aktivít spoločností pôsobiacich v danom regióne, ako aj dôsledky na celkové ekonomické prostredie, predovšetkým obmedzenie dodávateľských a odberateľských reťazcov. Rozsah dôsledkov týchto udalostí na Spoločnosť však v danom momente nie je možné úplne predvídať.

6. apríla 2022

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Andrea Baumgartnerová  
Člen predstavenstva  
Member of the Board of Directors

## 42 Post balance sheet events

After the end of 2021, political tensions in the region escalated into a war between the Russian Federation and Ukraine. This conflict has severely affected global events, adversely impacted commodity prices and financial markets, and attributed to increased volatility within the business environment. The situation remains very unstable, and the impact of imposed sanctions, restrictions on the business activities of companies operating in the region, and the consequences for the economic environment as a whole (primarily restrictions on supply and demand chains) can be expected. However, the extent of the consequences of these events on the Company cannot currently be fully anticipated.

6 April 2022

Signature on behalf of the Board of Directors:



Mgr. Vladimír Šošovička  
Člen predstavenstva  
Member of the Board of Directors

---

**VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
ANNUAL  
REPORT  
2021**

---

**POISŤOVŇA**

