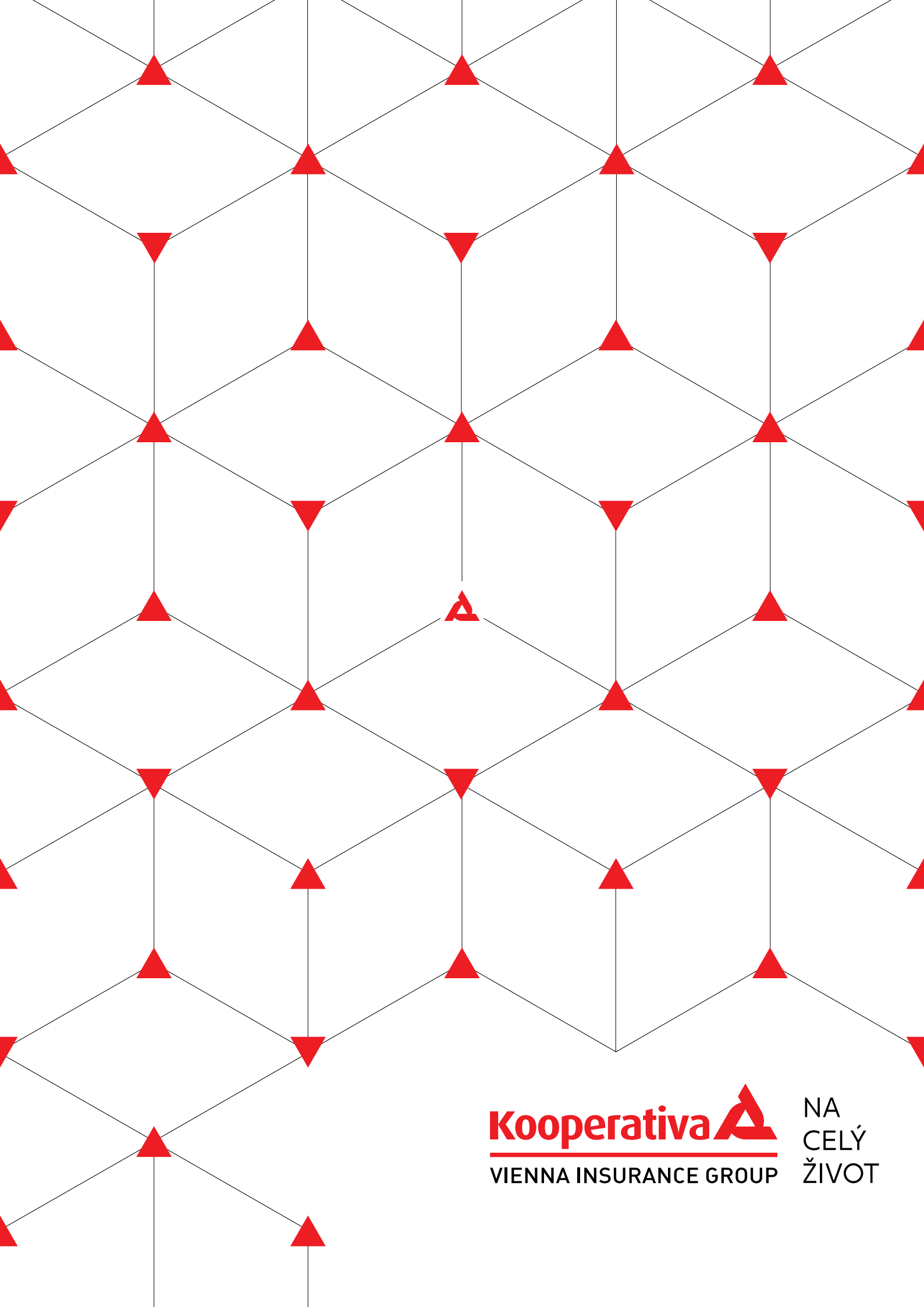




Kooperativa 

VIENNA INSURANCE GROUP

NA
CELÝ
ŽIVOT

Obsah

Príhovor predsedu dozornej rady	4
Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	6
O spoločnosti	8
Majetkové účasti	12
Orgány spoločnosti v roku 2021	14
Dozorná rada	14
Predstavenstvo	14
Životopisy členov	16
Manažment spoločnosti v roku 2021	24
Vienna Insurance Group	28
Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021	34
Ekonomické prostredie a poistný trh	34
Zhodnotenie obchodného roka 2021	34
Strategické zámery rozvoja firmy	38
Obchodná stratégia	38
Investment	40
Personálny manažment	40
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	40
Spoločenská zodpovednosť a sponzoring	42
Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia	42
Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2021	42
Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	42
Organizačné zložky	42
Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	44
Správa audítora	46
Ročná účtovná závierka k 31. 12. 2021 a komentár	60
Adresár obchodných miest	186

Content

Address by the Supervisory Board Chairman	5
Introduction by the Managing Board Chairman and CEO	7
About Company	9
Participations	13
Company Bodies in 2021	15
Supervisory Board	15
Managing Board	15
Member CVs	17
Management in 2021	25
Vienna Insurance Group	29
Report of the Managing Board on economic and business results and on the balance of assets as at 31 December 2021	35
Economic Environment and Insurance Market	35
Look Back at the Business Year 2021	35
Strategic Objectives of the Company's Development	39
Business Strategy	39
Investment	41
Human Resources	41
Environmental Impact of the Company	41
CSR and Sponsoring	43
Events of special significance that occurred after the end of the accounting period	43
2021 Disposable Profit Distribution Proposal	43
Expenditures on Research and Development Activities	43
Organisational Units	43
Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	45
Auditors' Report	47
Annual Accounts as at 31 December 2021 and Comments	61
Directory	187

Príhovor predsedu dozornej rady

Vážené dámy, vážení páni,

v roku 2021 Slovensko a jej obyvateľov naplno zasiahla celosvetová pandémia. Ovplyvnila nielen životy jej obyvateľov, ale aj ekonomiku a celý poisťný trh. Slovenská ekonomika trpela z viacerých dôvodov. Sledovali sme zrýchľujúci sa rýchly nárast cien širokého okruhu tovarov a služieb. Zásadný bol aj nepriaznivý vývoj pandemickej situácie na Slovensku v dôsledku nízkej zaočkovanosti obyvateľstva, pričom zhoršená zdravotná situácia si vyžiadala opatrenia obmedzujúce ekonomickú aktivitu obyvateľstva a podnikateľských subjektov. Poisťovňa Kooperativa tieto ťažké časy zvládla, ako to už mnohokrát dokázala v minulosti. Ukázali sme, že sme odolní a dokážeme zvládnuť aj nepredvídateľné výzvy. V tejto stabilite sa ukrýva naša najväčšia sila, pretože je dôležité, aby sme boli neustále spoľahlivým partnerom pre našich klientov, investorov a všetkých obchodných partnerov. Zameriavame sa na našu primárnu úlohu, poskytovať našim klientom produkty a služby prispôbené ich potrebám. Neustále sledujeme dlhodobé trendy vo všetkých oblastiach nášho podnikania, od klímy cez demografické trendy až po digitálnu transformáciu. Naša stratégia je postavená na zefektívnení produktivity a interných procesov, zintenzívnení práce na digitalizácii a modernizácii spôsobov získavania zákazníkov.

Slovenský trh je vysoko konkurenčný a rýchlo meniace sa prostredie, v ktorom sme nútení denne bojovať o každého klienta. A slovenskí klienti sa menia. Ich očakávania sa zvyšujú, veľmi rýchlo si zvykli na digitálne alternatívy komunikácie, riešenia poisťných udalostí či uzatvárania zmlúv. Klienti si v dôsledku pandémie čoraz viac uvedomujú riziká, ktoré im boli ešte prednedávnom vzdialené. Citlivejšie vnímajú klimatické zmeny a s nimi spojené riziká, ktoré sa stávajú realitou aj v regióne strednej Európy. Pri výbere prihladajú čoraz viac na celospoločenský dosah aktivít spoločností, nielen na cenu produktu či služby.

Kooperativa, ako moderná a úspešná spoločnosť s dlhoročnými znalosťami o trhu a jej zákazníkoch, sa všetkým zmenám prispôbuje. Pretože tak, ako sa mení doba a naši klienti, musíme sa meniť aj my. Som veľmi rád, že poisťovňa Kooperativa sa zaradila medzi tie spoločnosti na Slovensku, ktoré sa ešte aktívnejšie pustili do aktivít v oblasti spoločenskej angažovanosti. Založením Nadácie poisťovne Kooperativa sme vyslali jasný signál, že si uvedomujeme zodpovednosť, ktorá prichádza s úspechom. Vďaka rozbehnutým projektom nadácie sme dokázali rozšíriť naše oblasti filantropického pôsobenia aj na oblasti vzdelávania, ekológie a sociálnej pomoci.

V mene celej dozornej rady by som rád vyjadril vďaka manažmentu a všetkým zamestnancom za pracovné nasadenie počas celého roka 2021.



Dr. Peter Thirring

Predseda dozornej rady

Address by the Supervisory Board Chairman

Ladies and gentlemen,

In 2021, Slovakia and its inhabitants were fully affected by the global pandemic. It has affected not only the lives of its inhabitants, but also the economy and the entire insurance market. The Slovak economy suffered for a number of reasons. We have seen accelerating rapid price increases for a wide range of goods and services. The unfavourable development of the pandemic situation in Slovakia as a result of the low vaccination rate of the population was also crucial, while the deteriorating health situation necessitated measures restricting the economic activity of the population and business entities.

Kooperativa managed these difficult times as it has done many times in the past. We have shown that we are resilient and can cope with unpredictable challenges. Our greatest strength lies in this stability, because it is important that we are a reliable partner for our clients, investors and all our business partners at all times. We focus on our primary task, to provide our clients with products and services tailored to their needs. We constantly monitor long-term trends in all areas of our business, from climate through demographic trends to digital transformation. Our strategy is built on streamlining productivity and internal processes, stepping up work on digitalisation and modernising the way we acquire customers.

The Slovak market is a highly competitive and rapidly changing environment in which we are forced to fight for every client on a daily basis. And Slovak clients are changing. Their expectations are increasing, they have quickly become accustomed to digital alternatives for communication, claims handling and contracting. As a result of the pandemic, clients are becoming increasingly aware of risks that were distant from them only a short time ago. They are more sensitive to climate change and the risks associated with it, which are also becoming a reality in the Central European region. They are increasingly looking at the societal impact of companies' activities, not just the price of a product or service.

Kooperativa as a modern and successful company with years of knowledge of the market and its customers adapts to all changes. Because just as times and our clients change, so must we. I am very pleased that Kooperativa has joined the ranks of those companies in Slovakia that have become even more active in the field of social engagement. By establishing the Kooperativa Foundation, we have sent a clear signal that we are aware of the responsibility that comes with success. Thanks to the Foundation's ongoing projects, we have been able to expand our areas of philanthropic activity to include education, ecology and social aid.

On behalf of the entire Supervisory Board, I would like to express my gratitude to the management and all employees for their dedication throughout 2021



Dr. Peter Thirring

Supervisory Board Chairman

Úvod

od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa

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

život spoločnosti, rovnako ako poisťovne Kooperativa, sa v roku 2021 vyvíjal pod vplyvom globálnej pandémie. Napriek všetkým obmedzeniam, ktoré prinášali jej jednotlivé vlny, sme dokázali naplniť naše ambiciózne ciele a rozvíjať Kooperativu na modernú a digitálnu poisťovňu.

Rok 2021 naplno ukázal, kde sú priority našich klientov a ako im dokáže kvalitné poistenie a služby poskytnúť pomocnú ruku. Starostlivosť o zdravie a jeho ochrana sa dostali do absolútneho popredia celej spoločnosti, ktorá už dva roky sleduje klesajúci a rastúci pohyb krivky a učí sa nové názvy mutácií koronavírusu. Pandémia naplno odhalila, ako skutočne zmysluplné dokáže byť poistenie, a to nielen v tých najťažších a najsmutnejších situáciách v rodinách, ale aj ako zdroj dostatočnej finančnej rezervy v prípade dlhšej práceneschopnosti či pobytu v nemocnici. Rizikové životné poistenie je oblasť, v ktorej sme zaznamenali počas roka najvyšší nárast záujmu a zažívame najdynamickejší nárast za posledných 5 rokov. Kooperativa, ako líder na trhu životného poistenia, zároveň zaznamenala najvyšší počet poistných udalostí v súvislosti s ochorením Covid-19 na slovenskom trhu. Naša poisťovňa sa so všetkými negatívnymi dopadmi pandémie dokázala vysporiadať. V priebehu celého roka bola neustále pripravená na všetky obmedzenia spôsobené pandemiou a dokázala udržať svoj rast a poskytovať nepretržite všetky služby, na ktoré sa klienti spoliehajú. Klientom prinášame inovácie a digitálne služby, ktoré urýchľujú a zjednodušujú fungovanie na všetkých úrovniach starostlivosti o klienta. V roku 2021 sme pokračovali v začatých projektoch modernizácie a digitalizácie poisťovne a zvýšili sme efektivitu našej práce v aplikovaní nových moderných riešení. Naše obchodné aktivity sme podporili novou komunikačnou koncepciou a obchodnou kampaňou, v ktorej sme klientom ponúkli benefity pri vstupe do poistenia. Aj vďaka týmto krokom sme zaznamenali rast v oblasti neživotného poistenia, udržali si vedúce postavenie v životnom poistení a dokázali si udržať 25-percentný podiel na poistnom trhu.

Naším zamestnancom sme priniesli podporu ich ekologických projektov prostredníctvom ekograntu Sad, ktorý rozšíril medzi zamestnancami veľmi populárny deň dobrovoľníckych aktivít – Social Active Day. V Kooperative veríme, že kvalifikovaní zamestnanci sú základným predpokladom úspešnej spoločnosti. V ich rukách je starostlivosť o nových i existujúcich klientov. Preto aktívne pristupujeme k motivácii a vzdelávaniu zamestnancov, podporujeme ich osobný aj kariérny rast. Zamestnancom sme umožnili pracovať z domu a značnú časť energie a finančných prostriedkov sme v priebehu celého roka venovali preventívnym opatreniam proti šíreniu ochorenia, aj nad rámec vládnych nariadení.

Po troch dekádach pôsobenia na trhu, ako jedna z najstarších značiek na Slovensku, ktorá je dlhé roky aktívna v oblasti spoločenskej zodpovednosti, sme sa rozhodli prehlibnúť aj našu



angažovanosť v oblasti filantropie. Dôležitým strategickým krokom bolo založenie našej vlastnej nadácie – Nadácie poisťovne Kooperativa. Prvé aktivity rozbehla nadácia v oblasti podpory detí a mladých ľudí, kde sme nadviazali na doterajšie skúsenosti z grantového programu Deti v bezpečí. Pribudli však aj nové projekty z oblasti ekológie a vzdelávania. Ďalšou dôležitou oblasťou, v ktorej chceme zanechať výraznú stopu, je vzdelávanie v rámci digitálnej inteligencie. Mladých ľudí, ktorí čoraz viac času trávia online, vedieme k tomu, aby dokázali správne vyhodnocovať obsah a informácie, ktoré vidia a zdieľajú na internete. Ako moderná firma vnímame pálčivosť mnohých spoločenských tém a neotáčame sa im chrbtom. Prostredníctvom našich filantropických aktivít rozširujeme naše pôsobenie v oblasti spoločenskej zodpovednosti a pomáhame spoločnosti rásť spolu s nami.

Ďakujem akcionárom za dôveru a podporu našich plánov, kolegom v predstavenstve za profesionálny prístup pri plnení našich spoločných cieľov a všetkým spolupracovníkom za ich energiu, vďaka ktorej budujeme poisťovňu na celý život.

Ing. Vladimír Bakeš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Introduction

by the Managing Board Chairman and CEO

Dear shareholders, business partners,
clients, colleagues,

the life of the society, as well as that of the Kooperativa insurance company, was in 2021 evolving under the influence of the global pandemic. Despite all the constraints brought by its various waves, we have managed to meet our ambitious goals and develop Kooperativa into a modern and digital insurance company.

The year 2021 fully demonstrated where our clients' priorities lie and how quality insurance and services can lend a helping hand. Health care and protection have come to the absolute forefront for the entire society, which has been following the downward and upward movement of the curve for two years now, learning new names for the coronavirus mutations. The pandemic has fully revealed how truly meaningful insurance can be, not only in the most difficult and sad situations in families, but also as a source of sufficient financial reserves in the event of longer incapacity for work or hospital stays. Risk life insurance is the area in which we saw the highest increase in interest during the year and we are experiencing the most dynamic growth in the last 5 years. Kooperativa, as the leader on the life insurance market, also recorded the highest number of insurance claims related to Covid-19 on the Slovak market. Our insurance company managed to cope with all the negative effects of the pandemic. Throughout the year, it was constantly prepared for all the limitations caused by the pandemic and was able to maintain its growth and continuously provide all the services that clients rely on. We bring innovation and digital services to our clients, speeding up and simplifying operations at all levels of customer care. In 2021, we continued the projects we started to modernize and digitize the insurance company and increased the efficiency of our work in applying new modern solutions. We supported our business activities with a new communication concept and a sales campaign in which we offered our clients benefits when entering insurance. Thanks to these steps, we also recorded growth in non-life insurance, retained our leading position in life insurance and managed to maintain a 25 percent share of the insurance market.

We brought support to our employees for their environmental projects through the "Ecogrant Sad", which expanded a very popular volunteer day among employees - Social Active Day. At Kooperativa, we believe that skilled employees are a prerequisite for a successful company. They take care of both new and existing clients. That is why we take an active approach to employee motivation and training, supporting their personal and career growth. We have enabled employees to work from home and have devoted considerable energy and resources throughout the year to preventative measures against the spread of disease, even beyond government regulations.

After three decades on the market, as one of the oldest brands in Slovakia that has been active in the field of corporate social responsibility for many years, we have decided to deepen our commitment to philanthropy. An important strategic step was

the establishment of our own foundation - the Kooperativa Foundation. The Foundation launched its first activities in the area of support for children and young people, where we built on our previous experience from the "Children in Safety" grant programme. Moreover, new projects in the field of ecology and education have also been added. Another important area in which we want to leave a significant footprint is digital intelligence training. As young people spend more and more time online, we are guiding them to be able to properly evaluate the content and information they see and share online. As a modern company, we see the urgency of many social issues and we do not turn our backs on them. Through our philanthropic activities, we are expanding our reach in the field of corporate social responsibility and helping society grow with us.

I thank our shareholders for their trust and support of our plans, my colleagues in the Managing Board for their professional approach in pursuit of our common goals, and all of my colleagues for their energy in helping us build an insurance company for whole life.



Ing. Vladimír Bakeš

Chairman of the Managing Board and CEO

O spoločnosti

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

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

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank zaviedla predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. Spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku dosiahol k 31. 12. 2021 úroveň 29,4 %¹

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

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií, 73 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2021 predstavoval priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1244.

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

- prestížne ocenenie hospodárskeho týždenníka TREND „Poisťovňa roka“, ktoré KOOPERATIVA získala v rokoch 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 a 2008;
- Recruit rank Awards 2013, 2014;

- Superbrands 2013, 2019, 2020;
- Zlatý kliniec – ocenenie za kreativitu v reklame 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018;
- Hermes komunikátor – ocenenie kvality komunikácie 2016, 2017, 2018, 2019, 2020.

Poslanie spoločnosti

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

Misia spoločnosti

- Klient je pre nás na prvom mieste, poskytujeme mu celoživotnú istotu a chránime jeho hodnoty. Chceme byť prvou voľbou pre klienta.
- Stať sa zamestnávateľom prvej voľby. Zamestnanci sú pre náš úspech kľúčoví, dávame im priestor na rast.
- Chceme byť súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, pričom si uvedomujeme našu spoločenskú zodpovednosť.
- Prostredníctvom Nadácie poisťovne Kooperativa podporujeme projekty zamerané na zlepšenie životného prostredia, vzdelávania, pomoc ohrozeným skupinám a rozvoj kultúrneho a spoločenského života.

Údaje o spoločnosti a predmet podnikania²

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

¹ Údaj je podľa prehľadu poisťovní a pobočiek združených v SLASPO k 11. 02. 2022

² Stav k 31. 12. 2021

About Company

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

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

In 2001, the VIG Group in Slovakia was joined by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, in 2008 also Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, when Erste Group Bank completed the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group. The combined share of the Vienna Insurance Group insurance companies in Slovakia reached % 29,4¹ as of December 31, 2021.

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

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

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

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 42 branch offices and 73 points of sale. The sales network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of December 31, 2021, the average adjusted number of employees (FTE) was 1,244.

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

- the prestigious "Insurance Company of the Year" award from Trend economic weekly, which KOOPERATIVA received in 2002, 2003, 2004, 2005, 2007 and 2008,
- Recruit rank Awards 2013, 2014,

- Superbrands 2013, 2019, 2020,
- Golden Nail – creativity in advertising award for 2006, 2007, 2008, 2009, 2017, 2018,
- Hermes communicator - recognition of communication quality 2016, 2017, 2018, 2019, 2020.

Company Purpose

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

Company Mission

- Client is top priority for us, we provide him with lifetime security and we protect his values. We want to be the client's first choice.
- To become employer of first choice. Employees are key to our success; we give them space to grow.
- We want to be part of the development of the Slovak economy, while being aware of our social responsibility.
- Through the Kooperativa Foundation, we support projects aimed at improving the environment, education, helping vulnerable groups and developing cultural and social life.

Information about the Company and Principal Operations²

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

¹ The figure is based on the overview of insurance companies and branches associated in SLASPO as of 11.2.2022

² As per December 31, 2021

Predmet podnikania:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

1a)

Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania):
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby:
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch, iných než koľajových:
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch:
 - a) riečnych a prielavových dopravných prostriedkoch,
 - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
 - c) námorných dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku, bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedený v treťom až siedmom bode, spôsobených:
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom.
 - c) víchrícou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti:
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prielavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.

13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.

14. Poistenie úveru:

- a) všeobecná platobná neschopnosť,
- b) exportný úver,
- c) splátkový úver,
- d) hypotekárny úver,
- e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie záruky:

- a) priame záruky,
- b) nepriame záruky.

16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:

- a) z výkonu povolania,
- b) z nedostatočného príjmu,
- c) zo zlých poveternostných podmienok,
- d) zo straty zisku,
- e) z trvalých všeobecných nákladov,
- f) z neočakávaných obchodných nákladov,
- g) zo straty trhovej hodnoty,
- h) zo straty pravidelného zdroja,
- i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
- j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
- k) z ostatných finančných strát.

17. Poistenie právnej ochrany.

18. Asistenčné služby.

Časť B – odvetvia životného poistenia

1. Poistenie:

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

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

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

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

Lines of business:

The Company's main lines of business:

1a)

Part A – Areas of non-life insurance

1. Accident insurance (including workplace injuries and occupational diseases):
fixed monetary pay-outs,
with claim pay-out having the nature of compensation.
with combined claim pay-out,
for travellers,
individual health insurance.
2. Illness insurance:
fixed financial pay-out,
with claim pay-out having the nature of compensation,
with combined claim pay-out,
individual health insurance.
3. Damage insurance for road transport vehicles other than rail vehicles:
engine-propelled transport vehicles,
non-engine-propelled transport vehicles.
4. Damage insurance for rail transport vehicles.
5. Insurance of damage to aircraft.
6. Damage insurance for waterborne transport vehicles:
river and canal transport vessels,
lake transport vessels,
marine transport vessels.
7. Insurance of goods transportation in transit, including luggage and other property, irrespective of means of transport employed.
8. Insurance for damage to other property than specified in third to seventh item, caused by:
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) gale-force wind,
 - d) natural elements other than gale wind,
 - e) nuclear energy,
 - f) landslide or land settlement.
9. Insurance of other damage to other property, then stated in items 3 through 7, resulting from hail storm or frost, or other causes (e.g., theft), if these causes are not included in item 8.
10. Liability insurance:
 - a) for damage caused by operation of a motor vehicle,
 - b) of a carrier.
11. Liability insurance for damage caused by operation of an aircraft, including the carrier liability insurance.
12. Liability insurance for damage caused by the operation of the river, canal, lake or sea-going means of transport, including carrier liability.

13. General damages liability insurance other than listed in items 10 through 12.

14. Loan insurance:

- a) general insolvency,
- b) export loan,
- c) instalment loan,
- d) mortgage loan,
- e) agricultural loan.

15. Guarantee insurance:

- a) direct warranties,
- b) indirect warranties.

16. Insurance of various financial losses resulting from:

- a) occupational indemnity,
- b) insufficient income,
- c) adverse weather conditions,
- d) loss of profits,
- e) fixed general expenses,
- f) unforeseen trading expenses,
- g) loss of market value,
- h) loss of regular source of income,
- i) other indirect business financial loss,
- j) miscellaneous other than trading financial losses,
- k) miscellaneous financial losses.

17. Legal protection insurance.

18. Assistance services.

Part B – Areas of life insurance

1. Insurance:

- a) endowment, whole of life, whole of life or endowment, endowment with premium refund option, insurance linked to capitalization contracts,
- b) retirement insurance,
- c) supplementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the event of personal injury, including inability to work due to accident and disability resulting from an accident or illness.

2. Child birth insurance, child maintenance insurance and marriage insurance.

3. Insurance referred to in first paragraph, letters a) and b), and the second item is linked to investment funds.

4. Capitalization operations based on actuarial calculations, where commitments of a specified duration and amount are assumed for a pre-agreed one-off payment or regular payment.

2b)

Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

1. prijímania vkladov,
2. poskytovanie úverov a spotrebiteľských úverov,
3. poistenia alebo zaistenia.

3c)

Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia.

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

Akcionárska štruktúra:

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

Majetkové účasti³

CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
VIG Home, s. r. o.	100 %
VIG Offices 1, s. r. o.	100 %
Slovexperta, s. r. o.	85 %
VIG ZP, s. r. o.	51 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51 %
VIG RE zajišťovna, a. s.	10 %
VIG FUND, a. s.	5,24 %

3 Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group s podielom na základnom imaní vyšším ako 5,0 %.

2b)

Performance of independent financial agent activities in the following sectors:

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

3c)

Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

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

Shareholder Structure:

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

Participations³

CAPITOL, akciová spoločnosť	100%
VIG Offices, s.r.o.	100%
VIG Home, s.r.o.	100%
Slovexperta, s.r.o.	85%
VIG ZP, s.r.o.	51%
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51%
VIG RE zajišťovna, a.s.	10%
VIG FUND, a.s.	5,24%

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

Orgány spoločnosti v roku 2021

Dozorná rada

Dr. Peter Thirring	predseda
Georg Hartwig Löger	podpredseda (od 16. 06. 2021)
Mag. Christian Brandstetter	člen
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	člen
Gábor Lehel	člen (do 31. 05. 2021)
Mag. Harald Josef Londer	člen
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	člen (do 28. 01. 2021)
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	člen
Ing. František Vizváry	člen
Dipl. Ing. Doris Wendler	člen
Mgr. Darina Bednáriková	člen
Ing. Peter Kuzma	člen
Ing. Martin Potůček	člen (do 31. 03. 2021)
Mgr. Miroslav Račko	člen
Mária Šujanská	člen



Predstavenstvo

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

Company Bodies in 2021

Supervisory Board

Dr. Peter Thirring	Chairman
Georg Hartwig Löger	Vice-President (since 16.06.2021)
Mag. Christian Brandstetter	Member
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	Member
Gábor Lehel	Member (until 31.05.2021)
Mag. Harald Josef Londer	Member
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	Member (until 28.01.2021)
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Member
Ing. František Vizváry	Member
Dipl. Ing. Doris Wendler	Member
Mgr. Darina Bednáriková	Member
Ing. Peter Kuzma	Member
Ing. Martin Potůček	Member (until 31.03.2021)
Mgr. Miroslav Račko	Member
Mária Šujanská	Member

Managing Board

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

Štatutárny orgán - predstavenstvo životopisy členov



Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej, Bratislava.

V poisťovníctve pracuje 21 rokov.

Odborná prax:

Do roku 2000 vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2004 viaceré riadiace pozície v oblasti obchodu

2004 – 2009 člen predstavenstva a riaditeľ

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 člen predstavenstva

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 01/2016 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

Slovenská asociácia poisťovní – prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov – podpredseda správnej rady

SOPK – člen dozornej rady

Družstevná únia – člen predstavenstva

Republiková únia zamestnávateľov – člen prezídia

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

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

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

Nadácia poisťovne KOOPERATIVA – predseda správnej rady

Nadácia pre deti Slovenska – člen správnej rady

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

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

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

Slovensko-rakúska obchodná komora – člen predstavenstva

Národohospodárska fakulta Ekonomickej univerzity v Bratislave –
člen vedeckej rady

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

Statutory body - Managing Board Member CVs

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman and CEO

* 1967, graduate of the Slovak Technical University, Bratislava

21 years in the insurance industry.

Professional Experience:

until 2000 various insurance management positions

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2004 various sales management positions

2004 – 2009 Managing Board Member and Director

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 Managing Board Member

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 Managing Board Chairman and CEO

Representation in bodies of other companies:

Slovak Insurance Association - President

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

SOPK (SCCI) - Supervisory Board Member

Union of Cooperatives - Board Member

National Union of Employers - Presidium Member

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

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

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

KOOPERATIVA Foundation - Chairman of the Board of Directors

Children of Slovakia Foundation - Member of the Board of Directors

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

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

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

Slovak-Austrian Chamber of Commerce - Board Member

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

Faculty of Operation and Economics of Transport and

Communications UNIZA - member of the Council of the
study programme Economics and Business Management



Dr. Franz Kosyna

podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.

V poisťovníctve pracuje 39 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko

1983 vstup do spoločnosti

Union Versicherungs – AG, Rakúsko

1992 – 1995 člen predstavenstva

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko

1995 – 1998 generálny tajomník

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1999 – 2003 člen predstavenstva

2003 – 2004 podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika

2004 – 2006 námestník generálneho riaditeľa

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Česká republika

2006 – 2008 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko

2007 – 2009 člen predstavenstva

2009 – 2012 generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko

2009 – 2011 zastupujúci člen predstavenstva

2011 – 2013 člen predstavenstva

2012 – 2013 námestník generálneho riaditeľa

2014 – 2016 poverenec predstavenstva pre oblasť IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 – 09/2017 člen rozšíreného vedenia

10/2017 – 04/2018 člen predstavenstva

SLOVEXPERTA, s. r. o.

04/2018 – 07/2018 člen dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 – 10/2017 člen rozšíreného vedenia

od 11/2017 člen predstavenstva

06/2018 – 04/2019 člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

od 04/2019 – podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. – člen dozornej rady

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

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

Dr. Franz Kosyna

Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

*1954, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna.

39 years in the insurance industry.

Professional Experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1983 joined the company

Union Versicherungs - AG, Austria

1992 – 1995 Managing Board Member

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1995 – 1998 General Secretary

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1999 – 2003 Managing Board Member

2003 – 2004 Managing Board Deputy Chairman and Deputy General Manager

Kooperativa pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Czech Republic

2004 – 2006 Deputy General Manager

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s., Vienna Insurance Group, Czech Republic

2006 – 2008 Managing Board Chairman and General Manager

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

2007 – 2009 Managing Board Member

2009 – 2012 General Manager and Chairman of the Managing Board

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Austria

2009 – 2011 Deputy Board Member

2011 – 2013 Managing Board Member

2012 – 2013 Deputy General Manager

2014 – 2016 Managing Board appointee for IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 – 09/2017 Member of Extended Managing Board

10/2017 – 04/2018 Managing Board Member

SLOVEXPERTA, s. r. o.

04/2018 – 07/2018 Supervisory Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

01/2016 – 10/2017 Member of Extended Managing Board

since 11/2017 Managing Board Member

06/2018 – 04/2019 Managing Board Member and Deputy CEO

04/2019 – Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

Representation in bodies of other companies:

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Member

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

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

Mgr. Zdeno Gossányi

člen predstavenstva

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

V poisťovníctve pracuje 23 rokov.

Odborná prax:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 underwriter

2000 – 2002 obchodný riaditeľ

2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 člen rozšíreného vedenia

od 01/2009 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

CAPITOL, a. s. – predseda dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní – člen zhromaždenia SLASPO

Mgr. Blanka Hatalová

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.

V poisťovníctve pracuje 22 rokov.

Odborná prax:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 riaditeľka odboru správy poistenia osôb

viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

od 04/2016 členka predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 05/2018 členka predstavenstva



Mgr. Zdeno Gossányi

Board member

*1974, graduate of the Slovak Technical University
and Trnava University of Trnava

23 years in the insurance industry

Professional experience:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 Underwriter

2000 – 2002 Sales Director

2002 – 2003 Manager - Nitra Agency

2003 – 2004 Head of non-life insurance department

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 Extended Managing Board Member

01/2009 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

CAPITOL, a. s. - Supervisory Board Chairman

Slovak Association of Insurers - Member of the SLASPO Assembly

Mgr. Blanka Hatalová

Board member

*1976, graduate of the Faculty of Philosophy of the Comenius University in Bratislava.

22 years in the insurance industry.

Professional experience:

Generali poisťovňa, a. s.

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Personal Insurance Division Head

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 Personal Insurance Division Head

04/2016 Managing Board member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

05/2018 Managing Board member

Ing. Viera Kubašová

členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej technickej univerzity v Bratislave.

V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje 24 rokov.

Odborná prax:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 prokuristka spoločnosti, zodpovedná za riadenie financií a ľudských zdrojov

05/2007 – 03/2018 členka predstavenstva a finančná riaditeľka

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia

od 07/2014 členka predstavenstva a finančná riaditeľka



Mag. iur. Patrick Skyba

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.

V poisťovníctve pracuje 21 rokov.

Odborná prax:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko

2002 – 2007 predseda predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 05/2018 člen predstavenstva



Zastúpenia v orgánoch iných spoločností:

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

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

Ing. Viera Kubašová

Board member

*1965, graduate of the Slovak Technical University in Bratislava

24 years in the insurance industry

Professional Experience:

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

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

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

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

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

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

since 07/2014 Managing Board Member and CFO

Mag. iur. Patrick Skyba

Board member

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

21 years in the insurance industry.

Professional Experience:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Wiener Städtische Osiguranje, Serbia

2002 – 2007 Managing Board Chairman

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 Extended Managing Board Member

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

since 05/2018 Managing Board Member

Representation in bodies of other companies:

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

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

Manažment spoločnosti v roku 2021

Centrála – riaditelia úsekov

Mgr. Lucia Adamcová	riaditeľka úseku poistenia osôb
Mgr. Darina Bednáriková	riaditeľka úseku správy poisťných zmlúv
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., MBA, LL.M.	riaditeľ úseku neživotného poistenia
Ing. Gabriela Čermanová	riaditeľka úseku riadenia rizík (od 1/2021)
Bc. Zuzana Domanovská	riaditeľka úseku controllingu
Mgr. Peter Ďurík	riaditeľ úseku likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Martin Galo, RSc.	riaditeľ úseku nehnuteľností
JUDr. Henrieta Haviarová	riaditeľka úseku bankopoistenia
Hana Horvátovič, MA	riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov
Jana Jendeková	riaditeľka úseku interného servisu a centrálneho nákupu
Ing. Pavel Janšta	riaditeľ úseku investícií (od 1/2021)
Ing. Martin Juran	riaditeľ úseku podpory predaja
Ing. Martina Kostolná	riaditeľka ekonomického úseku
Ing. Martin Kosztolányi	riaditeľ úseku aktuariátu
Ing. Mária Lukáčová	riaditeľka úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký	riaditeľ úseku vnútorného auditu
Mgr. Juraj Mičko, MBA	riaditeľ úseku marketingu a komunikácie
Mgr. Martin Mitro, MSc.	riaditeľ úseku IT (do 07/2021)
Ing. Martin Pospíšil	riaditeľ úseku zaistenia
Ing. Ivan Sedláček	riaditeľ úseku IT (od 12/2021)
Eva Šablatúrová	riaditeľka úseku prevádzky
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA	prokurista, riaditeľ právneho úseku a compliance officer
Ing. Ivan Vatraľ	riaditeľ úseku obchodu

AGENTÚRY – riaditelia agentúr

Ivo Langer	AG Bratislava (do 10/2021)
Svätopluk Písecký	AG Bratislava (od 11/2021)
Ing. Peter Kuzm a	AG Nitra
Ing. Martin Potúček	AG Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč	AG Banská Bystrica
Mária Šujanská	AG Žilina
Ing. Daniel Kepič	AG Košice
Ing. Milan Berkeš, MBA	AG Prešov
JUDr. Anton Ondrej MBA PhD.	AG pre maklérov (do 04/2021)
Jakub Janšo	AG pre maklérov (poverený riadením od 05/2021)

Management in 2021

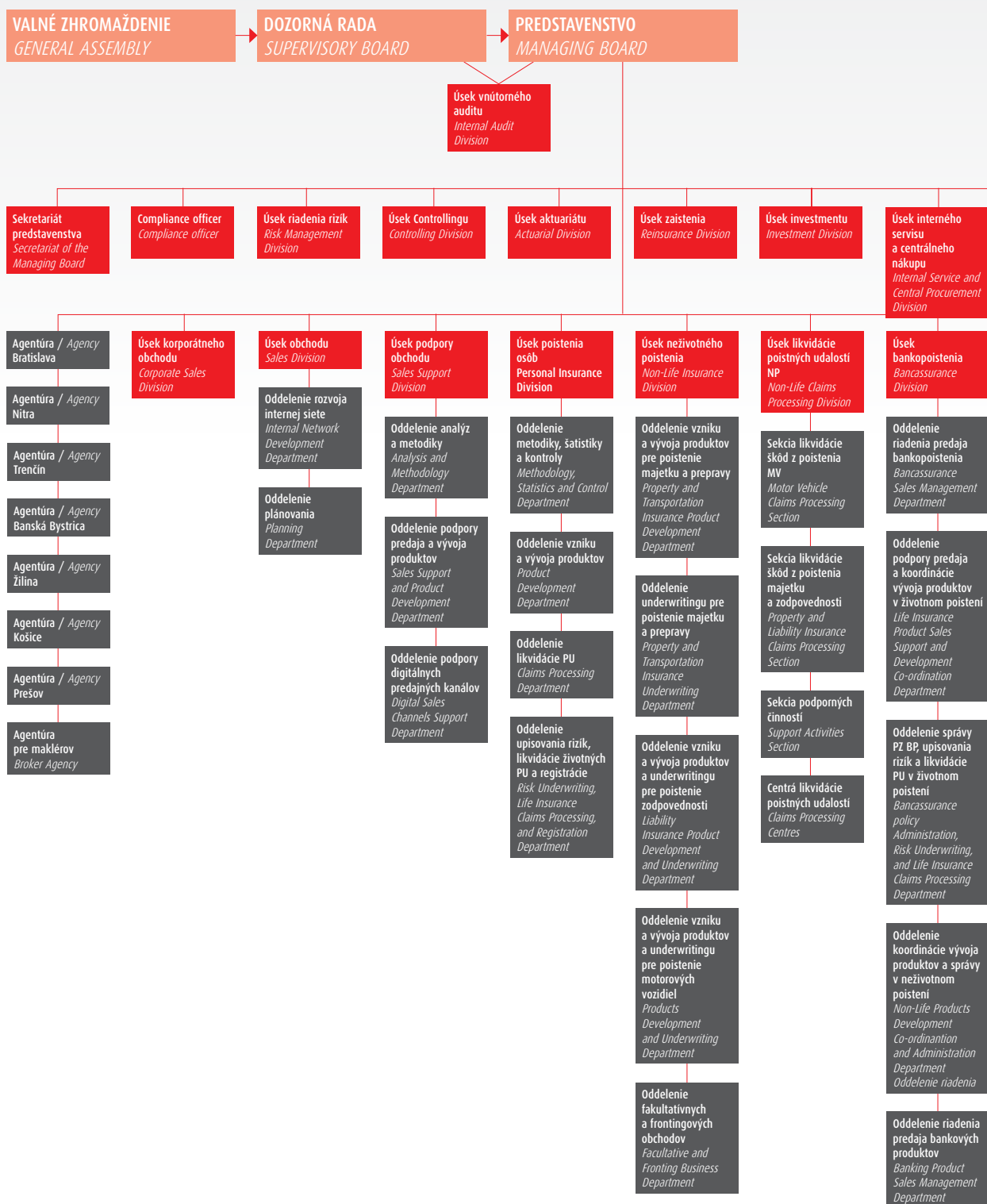
Head office - Division heads

Mgr. Lucia Adamcová	Head of Personal Insurance Division
Mgr. Darina Bednáriková	Head of Policy Administration Division
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., MBA, LL.M.	Head of Non-Life Insurance Division
Ing. Gabriela Čermanová	Head of Risk Management Division (since 1/2021)
Bc. Zuzana Domanovská	Head of Controlling Division
Mgr. Peter Ďurík	Head of Non-Life Claims Processing Division
Ing. Martin Galo, RSc.	Head of Real Estate Division
JUDr. Henrieta Haviarová	Head of Bancassurance Division
Hana Horvátovič, MA	Head of Human Resources Management and Development Division
Jana Jendeková	Head of Internal Service and Central Procurement Division
Ing. Pavel Janšta	Head of Investments Division (since 1/2021)
Ing. Martin Juran	Head of Sales Support Division
Ing. Martina Kostolná	Head of Finance and Accounting Division
Ing. Martin Kosztolányi	Head of Actuarial Division
Ing. Mária Lukáčová	Head of Secretariat of the Managing Board
Mgr. Daniel Medvecký	Head of Internal Audit Division
Mgr. Juraj Mičko	Head of Marketing and Communication Division
Mgr. Martin Mitro, MSc.	Head of IT-Division (until 07/2021)
Ing. Martin Pospíšil	Head of Reinsurance Division
Ing. Ivan Sedláček	Head of IT-Division (since 12/2021)
Eva Šablatúrová	Head of Operations Division
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA	Procurator, Head of Legal Division and Compliance Officer
Ing. Ivan Vatraľ	Head of Sales Division

AGENCIES - Agency Managers

Ivo Langer	Bratislava Agency (until 10/2021)
Svätopluk Písecký	Bratislava Agency (since 11/2021)
Ing. Peter Kuzma	Nitra Agency
Ing. Martin Potúček	Trenčín Agency
Ing. Jaroslav Kmeč	Banská Bystrica Agency
Mária Šujanská	Žilina Agency
Ing. Daniel Kepič	Košice Agency
Ing. Milan Berkeš, MBA	Prešov Agency
JUDr. Anton Ondrej MBA PhD.	Broker Agency (until 04/2021)
Jakub Janso	Broker Agency (in charge since 05/2021)

Organizačná štruktúra



Organisational structure

Oddelenie kontroly
Control Department

Úsek ekonomický
Finance and Accounting Division

Oddelenie financií a daní
Finances and Taxation Department

Oddelenie všeobecného účtovníctva
Accounting Department

Oddelenie poistno-technického účtovníctva a reportingu
Reporting Department

Úsek riadenia ľudských zdrojov
Human Resources Management and Development Division

Personálny referát
Personal Section

Referát pre recruitment
Recruitment Section

Oddelenie Mzdová účtáreň
Payroll Department

Oddelenie Akadémie vzdelávania
Education Academy Department

Úsek prevádzky
Operations Division

Oddelenie metodiky a organizácie prevádzky poistenia
Insurance Operation Methodology and Organisation Department

Oddelenie inkasa a exkasa
Collections and Disbursements Department

Oddelenie správy provízií
Commissions Administration Department

Oddelenie správy pohľadávok
Claims Administration Department

Úsek správy poistných zmlúv
Policy Administration Division

Oddelenie podateľne a archívu
Mailroom and Archive Department

Oddelenie správy PZ ŽP
Life Insurance Policies Administration Department

Oddelenie správy PZ NŽP
Non-Life Insurance Policies Administration Department

Oddelenie metodiky správy poistných zmlúv
Policies Administration Methodology Department

Úsek IT
IT Division

Oddelenie údržby a vývoja SW
SW Maintenance and Development Department

Oddelenie dátového centra
- Referát prevádzky aplikácií
- Referát prevádzky infraštruktúry a podpory užívateľov
Data Centre Department
- Applications Operation Section
- Infrastructure Operation and User Support Section

Oddelenie IT podpory pre oblasť bankopoisťenia
Bancassurance IT Support Department

Úsek nehnuteľností
Real Estate Division

Oddelenie investícií do nehnuteľností
Real Estate Investments Department

Oddelenie property manažmentu
Property Management Department

Referát správy nájomných vzťahov
Tenancy Management Section

Úsek právny
Legal Division

Oddelenie korporátnej agendy
Corporate Agenda Department

Oddelenie sporovej agendy
- Referát sporovej agendy Bratislava
- Referát sporovej agendy Košice
Dispute Resolution Agenda Department
- Dispute Resolution Agenda Section Bratislava
- Dispute Resolution Agenda Section Košice

Referát vybavovania sťažností
Complaints Handling Section

Úsek marketingu a komunikácie
Marketing and Communication Division

Oddelenie Call centrum
Call Centre Department

Vienna Insurance Group

súčasť skupiny VIENNA INSURANCE GROUP



PROFIL SPOLOČNOSTI

Zameriavame sa na to, aby sme našim klientom v strednej a východnej Európe poskytovali produkty a služby prispôbené ich potrebám. Naša stratégia je zameraná na dlhodobú ziskovosť a stabilný rast tržieb, vďaka čomu sme spoľahlivým partnerom v rýchlo sa meniacich časoch.

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

ODBORNOSŤ A STABILITA

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

ORIENTÁCIA NA STREDNÚ A VÝCHODNÚ EURÓPU

Vienna Insurance Group kladie jasný dôraz na strednú a východnú Európu ako na svoj domáci trh a v rámci trhov, na ktorých má svoje zastúpenie, sa riadi svojou dlhodobou stratégiou. Viac než polovica poisťného skupiny pochádza práve zo strednej a východnej Európy a skupina v tomto regióne ešte stále vidí priestor pre významný rast. Hospodársky rast v strednej a východnej Európe bol v priemere dvakrát vyšší ako v západnej Európe a v prepoistenosti je stále hlboko pod priemerom EÚ.

PRÍTOMNOSŤ NA LOKÁLNYCH TRHOCH

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

SILNÉ FINANČNÉ ZÁZEMIE A BONITA

Známa ratingová agentúra Standard & Poor's udelila Vienna Insurance Group rating A+ so stabilným výhľadom. Vienna Insurance Group je kótovaná na burze vo Viedni, ako aj v Prahe. Spoločnosť Wiener Städtische Versicherungsverein, ktorá je stabilným hlavným akcionárom s dlhodobým zameraním, vlastní približne 70 % akcií VIG. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

Vienna Insurance Group

Part of VIENNA INSURANCE GROUP

COMPANY PROFILE

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

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

EXPERTISE AND STABILITY

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

FOCUS ON CENTRAL AND EASTERN EUROPE

Vienna Insurance Group places an emphasis on Central and Eastern Europe as its home market and pursues a long-term strategy in the markets where it is represented. The Group generates more than half of its total business volume in CEE and still sees scope for considerable growth in this region. The economic growth in CEE was on average twice as high as in Western Europe and the insurance density is still far below the EU average.

LOCAL MARKET PRESENCE

For Vienna Insurance Group, protecting customers financially against risk is a responsibility. The Group pursues a local multi-brand strategy based on established local brands as well as local management. Ultimately, the Group's success and closeness to its customers is down to the strengths of each individual brand and local know-how.

STRONG FINANCES AND CREDIT RATING

Vienna Insurance Group has an A+ rating with stable outlook from the well-known rating agency Standard & Poor's. The Vienna Insurance Group is listed in both Vienna and Prague. Wiener Städtische Versicherungsverein – a stable core shareholder with a long-term focus – owns around 70% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

THE VIG MISSION STATEMENT

NAŠA VÍZIA

Naša vízia

Chceme byť prvou voľbou pre našich klientov.

Naši stakeholderi nás vidia ako stabilného a spoľahlivého partnera.

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

NAŠA MISIA

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

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blízkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NÁŠ PRÍSŮUB

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



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATEĽNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

THE VIG MISSION STATEMENT

OUR VISION

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

OUR MISSION

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

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR PROMISE

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



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

CORPORATE BEHAVIOUR

ALBANIA

SIGMA 
INTERALBANIAN
VIENNA INSURANCE GROUP
INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER 
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk 
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG **Re**

AUSTRIA

WIENER 
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP
onau
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC


Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP
VIG **Re**

HUNGARY

UNION
VIENNA INSURANCE GROUP

ITALY

WIENER 
STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА 
VIENNA INSURANCE GROUP

DENMARK

VIG 
VIENNA INSURANCE GROUP

KOSOVO

SIGMA 
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA-HERZEGOVINA

WIENER 
OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP
vienna 
osiguranje
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

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

LATVIA

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

BULGARIA

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

FRANCE

VIG **Re**

GEORGIA

GPI 
VIENNA INSURANCE GROUP
IRAO 
VIENNA INSURANCE GROUP

LIECHTENSTEIN



NORWAY



SLOVENIA



LITHUANIA



POLAND



SWEDEN



TURKEY



MOLDOVA



MONTENEGRO



ROMANIA



UKRAINE



NORTH MACEDONIA



SERBIA



SLOVAKIA



Status: February 2020

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



Správa predstavenstva

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021

Ekonomické prostredie a poisťný trh

Svetová ekonomika zostáva na ceste oživenia napriek problémom, ktoré boli spôsobené šírením nového variantu koronavírusu, výrazným rastom cien komodít a obmedzeniami spôsobenými dislokáciami v dodávateľských vzťahoch. Prepad rastu svetovej ekonomiky v roku 2020 o -3,4 % bol v roku 2021 nasledovaný očakávaným rastom v rozsahu 5,5 %. Nárast slovenskej ekonomiky sa očakáva na úrovni približne 3,1 %. Nezamestnanosť postupne klesala a dosiahla úroveň 6,9 %, priemerná úroveň inflácie bola na úrovni 2,8 %. Výnosy slovenských štátnych dlhopisov sa v priemere pohybovali pod úrovňou predchádzajúceho roku.

Slovenský poisťný trh (členovia SLASPO)* po náročnom roku 2020, významnejšie ovplyvnenom pandémiou koronavírusu, v roku 2021 zaznamenal oživenie a nárast poisťného o 2,4 %, čím dosiahol úroveň predpísaného poisťného 2,5 mld. eur. Nárast bol zaznamenaný v životnom poistení (+0,8 %) s dosiahnutým objemom poisťného 1,2 mld. eur, taktiež neživotné poistenie vzrástlo o 3,9 % a dosiahol úroveň 1,3 mld. eur. Poisťovňa KOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group potvrdila 2. pozíciu na slovenskom poisťnom trhu s podielom 24,9 % a celkovým predpísaným poisťným 623,2 mil. eur. V životnom poistení sme aj naďalej lídrom s trhovým podielom 27,4 % a dosiahnutým objemom poisťného 330,9 mil. eur, náš trhovú podiel v neživotnom poistení v porovnaní s minulým rokom mierne vzrástol na 22,5 % s poisťným 292,3 mil. eur.

Poisťovňa KOOPERATIVA tak opäť potvrdila pozíciu jedného z hlavných hráčov na slovenskom poisťnom trhu a spolu s Komunálnou poisťovňou, a. s. Vienna Insurance Group si zabezpečila, s trhovým podielom skupiny 29,4 %, 1. miesto na trhu.

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

Zhodnotenie obchodného roka 2021

Predpísané poisťné dosiahlo úroveň 623,2 mil. eur, čo znamená medziročný nárast o 2,01 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 12,3 mil. eur.

V životnom poistení sme dosiahli predpísané poisťné v objeme 330,9 mil. eur, čo predstavuje medziročný pokles o 0,3 % a v hodnotovom vyjadrení pokles o 1 mil. eur. Pozitívny rast sme zaznamenali v bežne platenom životnom poistení, kde sme dosiahli predpísané poisťné v objeme 174,2 mil. eur, čo predstavuje medziročný rast o 6,17 % a v hodnotovom vyjadrení nárast o 10,1 mil. eur.

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poisťného 292,3 mil. eur, čím dosiahla medziročný nárast o 4,76 % a v hodnotovom vyjadrení rast o 13,3 mil. eur.

Tabuľka č. 1)

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2017 – 2021

Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	2021	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 269	1 267	1 284	1 242	1 244	2
Počet agentúr	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	42	42	42	42	42	0
Základné imanie (tis. eur)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Aktíva celkom (tis. eur)	1 189 949	1 708 023	1 843 705	1 903 468	1 973 944	70 473
Predpísané poisťné (tis. eur)	468 694	619 723	634 176	610 878	623 170	12 292
Vyplatené poisťné plnenia (tis. eur)	367 054	422 636	418 196	367 269	328 161	-39 108
Závazky z poisťných zmlúv (tis. eur)	585 993	1 074 289	1 163 653	1 209 261	1 295 731	83 721
z toho rezerva na krytie záväzkov z fin. umiestnenia v mene poistených (tis. eur)	56 908	143 691	156 240	145 133	155 761	10 628
Počet uzatvorených poisťných zmlúv (ks)	331 612	510 814	502 794	439 051	543 206	104 155
Celkové výnosy (tis. eur)	442 108	588 146	622 805	569 748	591 219	21 495
Celkové náklady vrátane dane (tis. eur)	412 329	552 032	586 319	531 202	552 418	21 260
Zisk po zdanení (tis. eur)	29 779	36 114	36 486	38 546	38 801	235

Pozn.: Dňa 1. apríla 2018 sa KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. zlúčila s Poisťovňou Slovenskej sporiteľne, a. s. (PSLSP), a preto sú údaje za rok 2018 vrátane PSLSP.

Report of the Managing Board

on economic and business results and on the balance of assets

as at 31 December 2021

Economic Environment and Insurance Market

The world economy remains on the road to recovery despite the challenges posed by the spread of a new variant of the coronavirus, the sharp rise in commodity prices and the constraints caused by dislocations in supply chains. A -3.4% drop in world economic growth in 2020 was followed by an expected growth of 5.5% in 2021. The Slovak economy is expected to grow at around 3.1%. Unemployment gradually declined and reached 6.9%, the average inflation rate was at 2.8%. Slovak government bond yields were on average below last year's level.

The Slovak insurance market (SLASPO members)*, after a challenging year in 2020, significantly impacted by the coronavirus pandemic, saw a recovery in 2021, with premiums increasing by 2.4%, reaching a level of written premiums of EUR 2.5 billion. Growth was recorded in life insurance (+0.8%), with premiums reaching EUR 1.2 billion; non-life insurance also grew by 3.9% to reach EUR 1.3 billion. KOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group confirmed its 2nd position on the Slovak insurance market with a share of 24.9% and total written premiums of EUR 623.2 million. In life insurance, we continue to be the market leader with a market share of 27.4% and a premium volume of EUR 330.9 million; our market shares in non-life insurance increased slightly to 22.5% with a premium of EUR 292.3 million compared to last year.

KOOPERATIVA once again confirmed its position as one of the main players on the Slovak insurance market and, together with Komunálna poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, secured the first place on the market with a group market share of 29.4%.

* Source SLASPO; insurance companies and branches of insurance companies from another Member State associated in SLASPO account for 96% of the Slovak insurance market

Look Back at the Business Year 2021

We posted written premiums of EUR 623.2 million, i.e. a year-on-year increase of 2.01%, which equals EUR 12.3 million.

In the life insurance segment, we generated written premiums of EUR 330.9 million, a year-on-year decrease of 0.3%, which equals EUR 1 million. We posted a positive growth in regularly paid life insurance, with written premium of EUR 174.2 million, i.e. a year-on-year increase by 6.17%, which equals EUR 10.1 million.

In the non-life insurance segment, the Company generated written premiums of EUR 292.3 million, i.e. a year-on-year increase by 4.76%, which equals EUR 13.3 million.

Table No. 1)

Development of selected indicators in 2017 – 2021

Indicator	2017	2018	2019	2020	2021	Change
Average FTE	1,269	1,267	1,284	1,242	1,244	2
No. of agencies	8	8	8	8	8	0
No. of offices	42	42	42	42	42	0
Share capital (kEUR)	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	0
Total assets (kEUR)	1,189,949	1,708,023	1,843,705	1,903,468	1,973,944	70,473
Premiums written (kEUR)	468,694	619,723	634,176	610,878	623,170	12,292
Claims paid (kEUR)	367,054	422,636	418,196	367,269	328,161	-39,108
Company provisions (kEUR) – net	585,993	1,074,289	1,163,653	1,209,261	1,295,731	83,721
of which provision to cover financial asset liabilities on behalf of the insured (kEUR)	56,908	143,691	156,240	145,133	155,761	10,628
Number of policies in force	331,612	510,814	502,794	439,051	543,206	104,155
Total revenues (kEUR)	442,108	588,146	622,805	569,748	591,219	21,495
Total expenditures, including tax (kEUR)	412,329	552,032	586,319	531,202	552,418	21,260
Balance sheet profit (kEUR) – after tax	29,779	36,114	36,486	38,546	38,801	235

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

Spoločnosť KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. VIG vykázala k 31. 12. 2021 použiteľné vlastné zdroje vo výške 424,27 mil. eur a ukazovateľ solventnosti vo výške 200,05 %.

S ohľadom na skutočnosť, že ukazovateľ solventnosti spoločnosti je vzhľadom na štruktúru jej aktív a záväzkov z poistenia citlivý na vývoj na finančných trhoch, aplikuje od 30. 06. 2020 korekciu volatility na bezrizikovú krivku úrokových mier.

Zároveň, vzhľadom na nestabilný vývoj na finančných trhoch, ako aj pandémie COVID-19 a nepredvídateľný dopad na vlastné zdroje spoločnosti v režime Solvency II, v júli 2021 spoločnosť KOOPERATIVA požiadala NBS o udelenie predchádzajúceho súhlasu na prechodné zníženie technických rezerv podľa § 204 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov. V decembri 2021 NBS udelila spoločnosti KOOPERATIVA predchádzajúci súhlas na uplatnenie prechodného zníženia technických rezerv. Na základe rozhodnutia NBS spoločnosť KOOPERATIVA uplatnila prechodné opatrenie prvýkrát k 31. decembru 2021 vo výške 88,98 mil. eur. Ukazovateľ solventnosti po aplikácii prechodného opatrenia k 31. 12. 2021 je na úrovni 258,24 %.

Na základe vykonaných analýz vrátane prognóz kapitálovej požiadavky, testovania citlivosti a scenárov, vykazuje KOOPERATIVA poisťovňa dostatočnú úroveň kapitálu aj na ďalšie roky a je dobre kapitalizovaná v porovnaní s minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená zákonom na úrovni 100 %.

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. VIG reported as per December 31, 2021 eligible own funds in the amount of EUR 424.27 million and Solvency Ratio at the level of 200.05%.

Given that the company's solvency ratio is sensitive to developments in the financial markets due to the structure of its insurance assets and liabilities, it applies a volatility adjustment to the risk-free interest rate curve from June 30, 2020.

At the same time, in view of the unstable developments on the financial markets as well as the COVID-19 pandemic and the unpredictable impact on the company's own funds in the Solvency II regime, in July 2021 KOOPERATIVA applied to the NBS for prior approval for a temporary reduction of the technical provisions pursuant to Section 204 of Act No. 39/2015 Coll. on Insurance and on amendment and supplementation of certain acts. In December 2021, the NBS granted KOOPERATIVA prior approval to apply a transitional reduction in technical provisions. Based on the NBS decision, KOOPERATIVA applied the transitional measure for the first time as at December 31, 2021 in the amount of EUR 88.98 million. The Solvency Ratio after application of the transitional measure as at December 31, 2021 is 258.24%.

Based on the analyses performed, including capital requirement projections, sensitivity and scenario testing, KOOPERATIVA shows a sufficient level of capital for the years to come and is well capitalised compared to the minimum threshold for the capital requirement, which is set by law at 100%.

Strategické zámery rozvoja firmy

Pre rok 2022 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne KOOPERATIVA:

1. Líderská pozícia v objeme predpísaného poistného.
2. Nárast poistného kmeňa poistných zmlúv a počtu klientov poskytovaním kvalitného servisu spojeného s cross-sellingom.
3. Rozvoj obchodnej siete, so zameraním na produktívnych poradcov.
4. Pokračovanie v digitalizácii procesov spoločnosti vrátane distribúcie produktov.
5. Neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb zákazníkom, a to v oblasti produktov, servisu, likvidácie poistných udalostí a komunikácie.
6. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov, so zameraním na ďalší rozvoj soft skills a manažérskych zručností vyššieho manažmentu firmy a jej kľúčových zamestnancov, ako aj komunikačných a odborných znalostí zamestnancov poisťovne.
7. Spolupráca so strategickým partnerom v bankopistení, Slovenskou sporiteľňou.
8. Revitalizácia existujúcich a otvorenie nových predajných kanálov (revitalizácia siete viazaných finančných agentov a telesales).
9. SME – poskytovanie komplexných poistných riešení a poradenstva pre firmy.
10. Úprava portfólia poistných poradcov, udržanie a ďalšie zvýšenie podielu životného poistenia.

Obchodná stratégia

Poisťovňa KOOPERATIVA bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2022 a jej priorít:

- Pokračovať v digitalizácii a prostredníctvom nej zvyšovať kvalitu a komfort obsluhy a starostlivosti o klienta – rozširovaním portfólia produktov uzatváraných elektronicky a používaním tabletov vrátane biometrického podpisu aj v teréne, resp. na stretnutí kdekoľvek so zákazníkom (vysoká mobilita obchodníkov). Zároveň bude rozširovať možnosť uzatvárať poistné zmluvy na diaľku a ponuku online produktov. Bude pokračovať v realizácii úspor nákladov a v znižovaní chybovosti (intervencie, operačné riziká). Plánuje ďalší rozvoj trvalo udržateľného rastu predaja prostredníctvom digitalizácie procesov.
- Zmena poisťovacích poradcov na komplexných finančných poradcov, posilnenie schopnosti obchodnej služby adresovať viac poistno-finančných potrieb klienta od poistenia, cez bankové produkty a poradenstvo.
- Cieľený nábor nových poisťovacích poradcov podľa požadovaného profilu, omladenie obchodnej siete poradcami v produktívnom veku, ktorí dokážu plne využívať súčasné technológie a prispôbovať sa trhovým trendom.
- Práca s portfóliom poistných zmlúv (aktualizácia klientskych dát, získavanie marketingových dát a súhlasov klientov cez elektronickú komunikáciu).
- Pokračovať v manažovaní aktivít obchodnej siete prostredníctvom CRM systému. Posilniť tento nástroj v bežnej praxi každého poisťovacieho poradcu a regionálneho riaditeľa. Pokračovať v realizácii všetkých obchodných prípadov cez CRM, predajných kampaní, cross-sell i up-sell u existujúcich klientov, s využitím sofistikovaných postupov pri cieľových skupinách klientov, ako aj vo vyhodnocovaní celého obchodného procesu a výkonnosti vlastnej obchodnej sily. Naďalej rozvíjať CRM ako nástroj pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojím kmeňom.
- Udržiavať kmeň poistných zmlúv a klientov a zabezpečiť nárast prostredníctvom kvalitného servisu a cross-sell aktivít.
- Cross-sell aktivity u veľkých sieťových klientov s retailovými produktmi.
- Cieľom spolupráce s externými sieťami je v roku 2022 zastabilizovať kmeň poistných zmlúv v segmente bežne plateného životného poistenia a zabezpečiť nárast produkcie v tomto segmente. Prioritou bude rovnako aj posilnenie obchodu v segmente Dom, domácnosť a SME.

Strategic Objectives of the Company's Development

In 2022, the main strategic objectives of KOOPERATIVA are:

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

Business Strategy

KOOPERATIVA will pursue its objectives through a clearly defined business policy for 2022 and its priorities:

- Continue digitalization and through it increase the quality and comfort of service and customer care - by expanding the portfolio of products concluded electronically and the use of tablets, including biometric signatures, also in the field, or at a meeting anywhere with the customer (high mobility of traders). At the same time, we will expand the possibility of concluding insurance contracts remotely and the range of online products. We will continue to realise cost savings and reduce errors (interventions, operational risks). We plan to further develop sustainable sales growth through the digitisation of processes.
- Change of insurance agents to universal financial advisors, to foster the capabilities of the sales network to address more insurance and financial needs of the clients, including insurance, banking products and counselling.
- Targeted recruitment of new insurance advisers according to required profile, younger sales network thanks to advisers of productive age, who are able to use the modern technologies and to adapt to market trends.
- Work with the portfolio of insurance policies (updating client data, obtaining marketing and client approvals via electronic communication).
- Further management of sales network activities by means of CRM system. We would like to boost this instrument in daily practice of each and every insurance advisor and regional manager. Also to continue processing all sales cases via CRM, sales campaigns, both cross-sell and up-sell within existing clients, using sophisticated approaches for target client groups, as well as evaluating the entire business process, and the performance of our own sales force. Continue the development of CRM as a tool to improve the quality of advisory and client satisfaction, and more efficient work of agents with their policy registers.
- Retention of insurance portfolio and clients and secure growth by means of quality service and cross-selling activities.
- Cross-sell activities on large network clients with retail products.
- The aim of the cooperation with external networks is to stabilise the insurance portfolio in the regularly paid life insurance segment in 2022 and to ensure an increase in production in this segment. Strengthening business in the House, Household and SME segments will also be a priority.

Investment

V súlade so stratégiou investovania na krytie záväzkov z poistenia KOOPERATIVA aj v roku 2021 pokračovala v investíciách do nehnuteľností. Investície mali podobu akcií/podielov dcérskych spoločností investujúcich do nehnuteľností alebo zabezpečeného dlhového financovania s atraktívnym výnosom. Podiel tohto dlhového financovania na celkových investíciách do dlhopisov a úverov predstavoval až 23 %. Pretrvávajúce nízke trhové výnosy z dlhových cenných papierov potvrdzujú opodstatnenosť tohto typu aktíva.

Alokácia investícií podľa tried aktív ostala takmer nezmenená. Mierne narástol podiel investícií do nehnuteľností a klesol podiel bankových vkladov, nakoľko poplatky za držanie hotovosti na bankových účtoch stále pretrvávajú. Podiel investícií do akcií sa mierne zvýšil, vďaka čomu KOOPERATIVA úspešne participovala na rastúcich akciových trhoch. Investície do zabezpečených dlhových nástrojov poisťovne pomohli navýšiť (re)investičný výnos pri prijateľnej miere rizika.

Väčšina nových investícií smerovala do dlhopisov, najmä štátnych, finančných, zabezpečených a podnikových v investičnom pásme. Zvyšné investície smerovali do podielových fondov a majetkových účastí zameraných na investície do nehnuteľností.

Personálny manažment

Riadenie ľudských zdrojov v poisťovni KOOPERATIVA je založené na snahe vytvárať čo najlepšie podmienky pre zamestnancov, v záujme dosahovania cieľov spoločnosti. KOOPERATIVA si je plne vedomá, že tvorcami úspechu spoločnosti sú práve jej zamestnanci.

V roku 2021 sa vzhľadom na pretrvávajúcu pandémiu naďalej zabezpečovali pre manažment a zamestnancov vždy aktuálne informácie a usmernenia. V spolupráci s ďalšími odbornými útvarmi sa zabezpečovali bezpečné podmienky na pracoviskách poisťovne.

Interné či externé vzdelávanie online formou sa už stalo bežnou súčasťou pracovných životov. Aj preto sa poisťovňa v roku 2021 zamerala na modernizáciu interných e-learningových školení. Pre vybraných zamestnancov sa v rámci celoskupinového projektu VIG sprístupnil aj medzinárodný e-learning s inšpiratívnym obsahom. Poisťovňa KOOPERATIVA pracovala aj na rozvoji kultúry riadenia prostredníctvom rozvojového programu pre predstaviteľov a manažment poisťovne.

Diverzita je jednou z dôležitých tém skupiny Vienna Insurance Group, je, takpovediac, súčasťou jej DNA. V poisťovni KOOPERATIVA je dlhodobý podiel žien medzi zamestnancami na vysokej úrovni. Spoločnosť je hrdá na to, že aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstaviteľov a B-1 manažmentu pôsobí vyše 37 % žien. V roku 2021 bola tiež schválená koncepcia diverzity poisťovne KOOPERATIVA, s cieľom naďalej podporovať rozmer diverzity v radoch našich zamestnancov.

Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Spoločnosť KOOPERATIVA každý rok kontinuálne pokračuje v investíciách spojených so zvyšovaním energetickej efektívnosti vlastných budov. V tejto súvislosti plánuje a vykonáva činnosti pre ochranu životného prostredia a trvalej udržateľnosti. Postupne obnovuje svoje nehnuteľnosti, aby boli hospodárnejšie a energeticky efektívnejšie napríklad výmenou okien, výmenou a úpravou zariadení pre vykurovanie a chladenie, ako aj výmenou a doplnením nových fasádnych omietok.

V roku 2021 spoločnosť pokračovala vo výmene osvetlenia za energeticky úspornejšie LED panely/svietidlá v agentúrnych budovách, pričom plánovaná výmena bude pokračovať aj v roku 2022, čím sa tento proces dokončí.

Na obchodných miestach sa poisťovňa KOOPERATIVA takisto snaží aplikovať uvedené zdroje svietenia. Je štandardom, že ich umiestni do každej novootvorenej pobočky. Postupne, v rámci možností, sa obnovujú aj všetky pobočky po celom Slovensku. Spoločnosť preferuje moderné a energeticky úsporné priestory.

Triedenie odpadu je taktiež súčasťou opatrení vo vzťahu k životnému prostrediu a v roku 2022 poisťovňa plánuje na všetkých agentúrnych budovách aplikovať potrebné zberné nádoby.

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

Poisťovňa KOOPERATIVA v roku 2021 realizovala postupný prechod na digitálnu formu komunikácie s klientom. S cieľom redukcie papierovej hromadnej korešpondencie, zrýchlenia a zefektívnenia komunikácie s klientom. Prechodom na elektronickú formu komunikácie spoločnosť ušetrila 15 % spotreby papiera. V aktívnom získavaní súhlasov klientov s elektronickou komunikáciou bude poisťovňa pokračovať aj v ďalšom období. Jej cieľom je zvýšenie percentuálneho podielu elektronickej formy komunikácie.

Investment

In line with its strategy of investing to cover insurance liabilities, KOOPERATIVA continued to invest in real estate in 2021. Investments took the form of shares/participations in subsidiaries investing in real estate or secured debt financing with attractive yields. This debt financing accounted for up to 23% of total investments in bonds and loans. The persistently low market yields on debt securities confirm the rationale for this type of asset.

The allocation of investments by asset class remained almost unchanged. The share of investments in real estate increased slightly and the share of bank deposits declined, as fees for holding cash in bank accounts still persist. The share of investments in equities increased slightly, allowing KOOPERATIVA to participate successfully in rising equity markets. Investments in the insurance company's secured debt instruments helped to increase the (re)investment yield at an acceptable risk level.

Most of the new investments were in bonds, mainly government, financial, secured and corporate bonds in the investment zone. The remaining investments went to mutual funds and equity participations focused on real estate investments.

Human Resources

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

In 2021, due to the ongoing pandemic, up-to-date information and guidance continued to be provided to management and staff at all times. In cooperation with other professional units, safe conditions at the Company's workplaces were ensured.

Internal or external online training has become a normal part of working life. That is why in 2021 the Company focused on modernising internal e-learning training. International e-learning with inspirational content was made available for selected employees as part of a group-wide VIG project. KOOPERATIVA also worked to develop its management culture through a development programme for the Company's Board of Directors and management.

Diversity is one of the important themes of Vienna Insurance Group; it is, so to speak, part of its DNA. KOOPERATIVA has long had a high proportion of women among its employees. The company is proud of the fact that over 37% of women also hold management positions at the Board of Directors and B-1 management level. In 2021, KOOPERATIVA's Diversity Concept was also approved with the aim of further promoting the diversity dimension in the ranks of our employees.

Environmental Impact of the Company

Every year, KOOPERATIVA continues to continuously invest in increasing the energy efficiency of its own buildings. In this context, it plans and implements activities for environmental protection and sustainability. It is gradually renovating its properties to make them more economical and energy efficient, for example by replacing windows, replacing and adapting heating and cooling equipment as well as replacing and adding new facade plasters.

In 2021, the Company continued to replace lighting with more energy efficient LED panels/lamps in agency buildings, with planned replacements continuing in 2022 to complete this process.

KOOPERATIVA also tries to apply the above-mentioned sources of light at the points of sale. It is standard practice to place them in every newly opened branch. Gradually, as far as possible, all branches throughout Slovakia are being renovated. The Company prefers modern and energy-efficient premises.

Waste sorting is also part of the measures in relation to the environment, and in 2022 the insurance company plans to apply the necessary collection bins at all agency buildings.

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

In 2021, KOOPERATIVA implemented a gradual transition to a digital form of communication with the client. With the aim of reducing paper-based mass correspondence, speeding up and streamlining communication with the client. By switching to an electronic form of communication, the Company saved 15% of paper consumption. The Company will continue to actively seek client consent for electronic communication in the coming period. It aims to increase the percentage of electronic communication.

Spoločenská zodpovednosť a sponzoring

Stratégia spoločenskej zodpovednosti poisťovne KOOPERATIVA je postavená na 4 pilieroch, podľa vzoru CSR stratégie Vienna Insurance Group: zamestnanci, spoločnosť/komunita, klienti, životné prostredie.

Nadácia poisťovne Kooperativa, ktorá svoje aktivity spustila v priebehu roka 2021, je zodpovedná za oblasť filantropie, ktorá je jednou z oblastí CSR stratégie. Nadácia aj v minulom roku pokračovala v dlhodobej spolupráci a podpore s organizáciami v oblasti kultúry a športu s celospoločenským dosahom, akými sú Slovensko roka, HC Slovan Bratislava a Krištáľové krídlo a zároveň rozšírila svoje pôsobenie v oblastiach vzdelávania, životného prostredia a sociálnych väzieb.

Vzdelávanie v oblasti digitálneho občianstva, práce so sociálnymi sieťami v kontexte správneho vyhodnocovania obsahu a rozvoja kritického myslenia bolo v roku 2021 realizované s novým partnerom, ktorým je občianske združenie DigiQ. Prostredníctvom projektu Cyber4Kids a DigiPeers pripravuje Nadácia poisťovne Kooperativa, v spolupráci s občianskym združením DigiQ, mladých ľudí na nástrahy online prostredia, podporujú aktivity, ktoré vedú k tolerancii a porozumeniu, k schopnosti vytvárať si vlastný svetonázor a učiť sa byť tolerantný a úctivý k iným názorom či náboženstvám.

Ekologické myslenie a záujem zveľaďovať verejné priestory a skrášľovať svoje okolie pociťuje spoločnosť u svojich zamestnancov dlhodobou zapájaním sa do aktivít Social active day. V rámci Nadácie poisťovne Kooperativa spoločnosť veľmi populárne dobrovoľnícke aktivity rozšírila o zamestnanecký grantový program, v ktorom bolo podporených 30 projektov vo všetkých kútoch Slovenska.

Siedmy ročník nadačného fondu Deti v bezpečí, ktorý spravuje poisťovňa KOOPERATIVA, v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska, v roku 2021 v súvislosti s dopadom pandémie na psychický stav detí a mladých ľudí podporil rôzne aktivity, ktoré prispievajú k zvýšenej kvalite života detí a mládeže, k ich lepšiemu mentálnemu zdraviu, zvládaniu krízových situácií a nájdeniu vlastnej identity. Odborná komisia nadačného fondu Deti v bezpečí vybrala z 92 prihlásených projektov 14, ktoré si rozdelili sumu 42 684 eur. Nadačný fond Deti v bezpečí zriadila KOOPERATIVA ešte v roku 2015 a po celom Slovensku bolo vďaka nemu rozdelených už viac ako 460 000 eur.

Nadácia bude pokračovať v dlhodobej spolupráci s organizáciami v oblasti kultúry a športu, zároveň v roku 2022 nadviaže na projekty z roku 2021, ktoré rozšíri o partnerstvá s novými organizáciami pôsobiace v oblastiach vzdelávania, životného prostredia a sociálnych väzieb.

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

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

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

Návrh na rozdelenie disponibilného zisku za rok 2021

Poisťovňa KOOPERATIVA dosiahla v roku 2021 čistý hospodársky výsledok na úrovni 38,8 mil. eur. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 33,2 mil. eur, zvyšná časť zisku v hodnote 5,6 mil. eur bude prevedená do nerozdeleného zisku minulých období.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

CSR and Sponsoring

KOOPERATIVA's corporate social responsibility strategy is built on 4 pillars, following the model of CSR strategy of the Vienna Insurance Group: employees, society/community, clients, and the environment.

The Kooperativa Foundation, which launched its activities during 2021, is responsible for the area of philanthropy, which is one of the areas of the CSR strategy. Last year, the Foundation continued a long-term cooperation and support with organisations in the field of culture and sport with a society-wide impact, such as Slovenka roka, HC Slovan Bratislava and Krišťálové krídlo, while expanding its activities in the areas of education, the environment and social ties.

Education in the field of digital citizenship, working with social networks in the context of proper evaluation of content and development of critical thinking was implemented in 2021 with a new partner, the DigiQ civic association. Through the Cyber4Kids and DigiPeers project, the Kooperativa Foundation, in cooperation with the DigiQ civic association, prepares young people for the pitfalls of the online environment, promoting activities that lead to tolerance and understanding, the ability to form one's own worldview, and learning to be tolerant and respectful of other opinions or religions.

The company has long felt that its employees have an ecological mind-set and an interest in improving public spaces and beautifying their surroundings by taking part in Social Active Day activities. As part of the Kooperativa Foundation, the company has expanded its very popular volunteer activities with the Employee Grant Programme, in which 30 projects have been supported in all corners of Slovakia.

In the context of the impact of the pandemic on the psychological state of children and young people, the seventh year of the "Children in Safety" grant programme, which is managed by the insurance company KOOPERATIVA in cooperation with the Foundation for Children of Slovakia, in 2021 supported various activities that contribute to an improved quality of life for children and young people, their better mental health, coping with crisis situations and finding their own identity. The expert committee of the Children in Safety grant programme selected 14 projects out of 92 applications, which shared the sum of EUR 42,684. The Children in Safety grant programme was set up by KOOPERATIVA in 2015 and has already distributed more than EUR 460,000 across Slovakia.

The Foundation will continue its long-term cooperation with organizations in the fields of culture and sports, in 2022 it will build on the projects of 2021 by expanding its partnerships with new organizations in the fields of education, the environment and social ties.

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

After the end of the accounting period, a war conflict arose between Russia and Ukraine. Based on currently available information and our analysis, we do not anticipate a direct material adverse impact of the conflict on the Company, its business, financial position and results of operations. The longer-term effects of the conflict are difficult to determine and the Company is closely monitoring the situation and will respond to mitigate any potential impact.

Other than the foregoing, there have been no other matters that have materially affected the Company's financial position.

2021 Disposable Profit Distribution Proposal

KOOPERATIVA achieved a net profit of EUR 38.8 million in 2021. The proposed dividend for the company's shareholders amounts to EUR 33.2 million, the remaining part of the profit of EUR 5.6 million will be transferred to retained earnings of previous periods.

Expenditures on Research and Development Activities

The company does not spend funds on research and development.

Organisational Units

The Company does not have any organisational units abroad.

Správa Dozornej rady spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Dozorná rada prijala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2021 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2021, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021 a výročnú správu spoločnosti za rok 2021, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2021 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2021, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2021, výročná správa spoločnosti za rok 2021.

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

V roku 2021 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie, štyri online zasadnutia dozornej rady a jedno štandardné zasadnutie dozornej rady prezenčnou formou.

Dozorná rada ďalej oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2021 bola overená audítorom KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala auditorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k auditorským správam nemá čo dodať.

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

V obchodnom roku 2021 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2022

Dr. Peter Thirring

predseda dozornej rady

Report of the Supervisory Board

of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

The Supervisory Board received annual financial statements as of 31.12.2021 including the appendix, the 2021 profit distribution proposal, the Management report, business activities and company assets as of 31.12.2021, as well as the 2021 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, approving the regular individual annual financial statement prepared by the Managing Board as of 31.12.2021, including the appendix, profit distribution proposal for the 2021 financial year, Management report as of 31.12.2021, as well as the 2021 annual report.

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

In 2021, one ordinary Shareholder's meeting, one extraordinary Shareholder's meeting, four online Supervisory Board Meetings and one standard Supervisory Board Meeting in the presence of the members were held.

The Supervisory Board further reports to the Shareholders that the annual financial statements as of 31.12.2021 were audited by KPMG Slovensko spol. s r.o., that the Supervisory Board had received the auditor's reports, which it studied and reviewed and notes that these audits do not ultimately give reason for any objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditor's reports.

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

In 2021 fiscal year the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2022



Dr. Peter Thirring

Supervisory Board Chairman

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

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

a

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

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2021, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Independent Auditors' Report



Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

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

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

and

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

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

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

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

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

Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poisťných zmlúv. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov.

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

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

Naša reakcia

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

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

We have determined the following key audit matters:

Adequacy of life insurance contract liabilities

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

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

Key audit matter	Our response
Insurance liabilities represent the Company's single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies. In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, "LAT test") with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management's current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of the liabilities. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss. The LAT test assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies. Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities. Relevance and reliability of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus. Due to the above factors, we considered measurement of the life insurance liabilities to be our key audit matter.	Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others: • Evaluating the appropriateness of the methods and assumptions used by the Company in measuring life insurance liabilities (including the LAT test) against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements; • Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the Company's process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation; • Performing a retrospective assessment of the Company's LAT test model outcome by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes; • Assessing the results of the Company's experience studies, and, using those historical results to challenge the key non-market assumptions, such as lapse rates and life expectancy used in the LAT test; • Challenging the discount rate and inflation rate assumptions used in the LAT test by reference to publicly available market sources; • Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

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

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

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

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

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

Naša reakcia

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

- Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom;
- Zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov z poistných plnení porovnaním s metódami a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví a s požiadavkami finančného výkazníctva;
- Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvenciách a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz;
- Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;
- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných záväzkov na poistné udalosti;
- Na vzorke nahlásených poistných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty;

Measurement of non-life insurance contract liabilities

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

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

Key audit matter	Our response
Non-life insurance contract liabilities are represented primarily by liabilities associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios. In measuring the above liabilities, particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment. Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus. Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.	Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others: • Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval actuarial assumptions; • Evaluating the methods and models used in the measurement of claim reserves against the requirements of the financial reporting standards and actuarial practices in the market; • Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies; • Reconciling the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, tracing the data to the underlying policy and claims documentation; • Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters in respect of litigations related to policyholder claims, and also making corroborating inquiries of the Management Board and the Company general counsel regarding the policyholders' claims and litigations; • For a sample of RBNS claim reserves, challenging the recognized amounts by tracing them to the underlying Company evidence, such as loss adjustor reports, independent expert reports or other relevant documentation;

- Použiť historické dáta Spoločnosti o poistných plneniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla;
- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami;
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.

- Using the Company's historical claims data and our own assumptions on future loss ratio, independently estimating IBNR reserves for selected product lines, which mainly relate to obligatory motor third party liability;
- Evaluating the reasonableness of the IBNR and RBNS claim reserves by performing a comparison of the current year experience to previously expected results;
- Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the relevant requirements of the financial reporting standards.

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

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

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body;
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

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

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

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

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

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

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

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

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

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




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

Bratislava, 10. marca 2022

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

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

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

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

Appointment and approval of an auditor

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

Consistency with the additional report to the audit committee

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

Non-audit services

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

In addition to the statutory audit services, we provided to the Company or accounting entities controlled by the Company the following services, which have not been disclosed in the Annual Report or the financial statements:

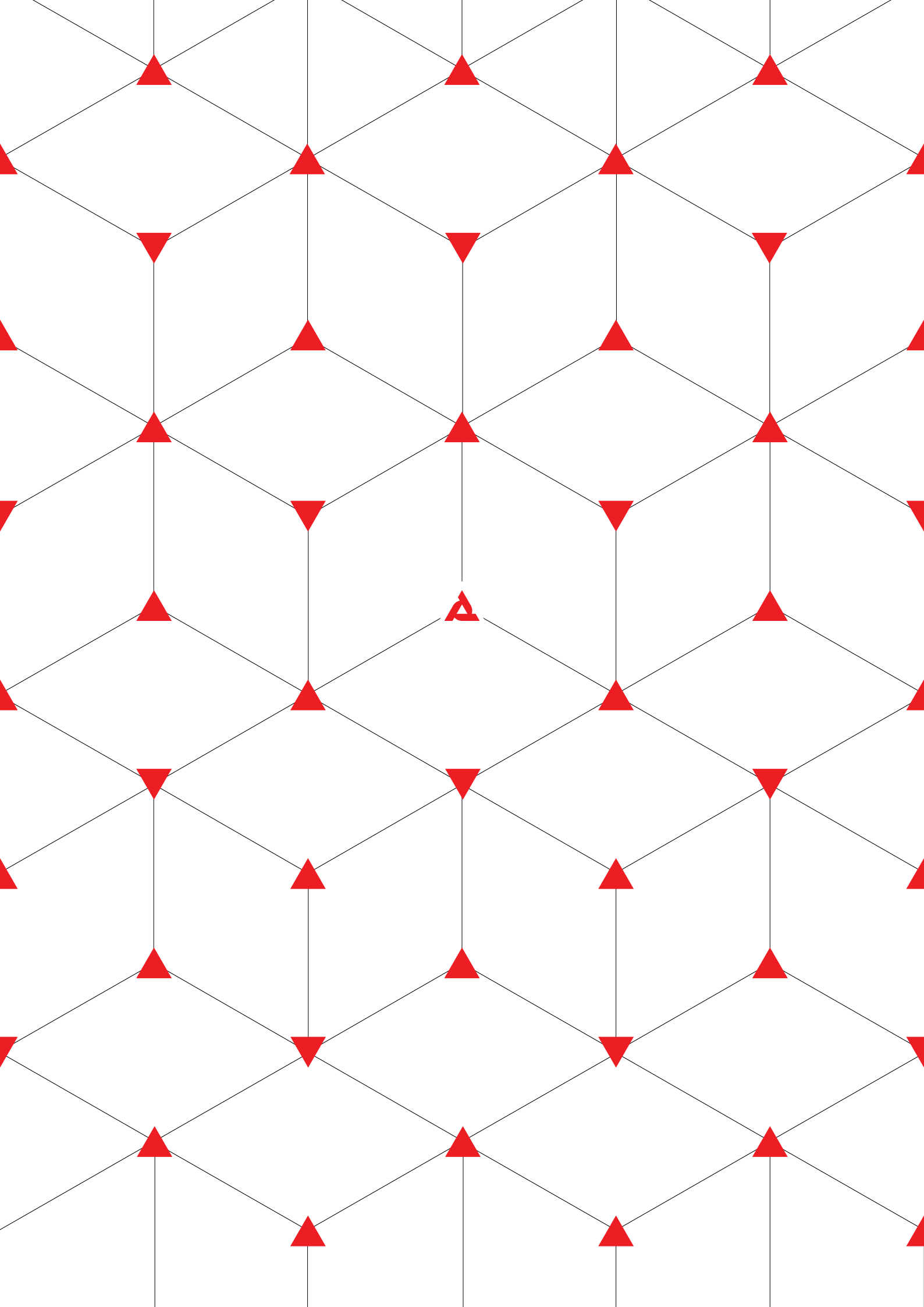
In addition to the statutory audit services and services disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

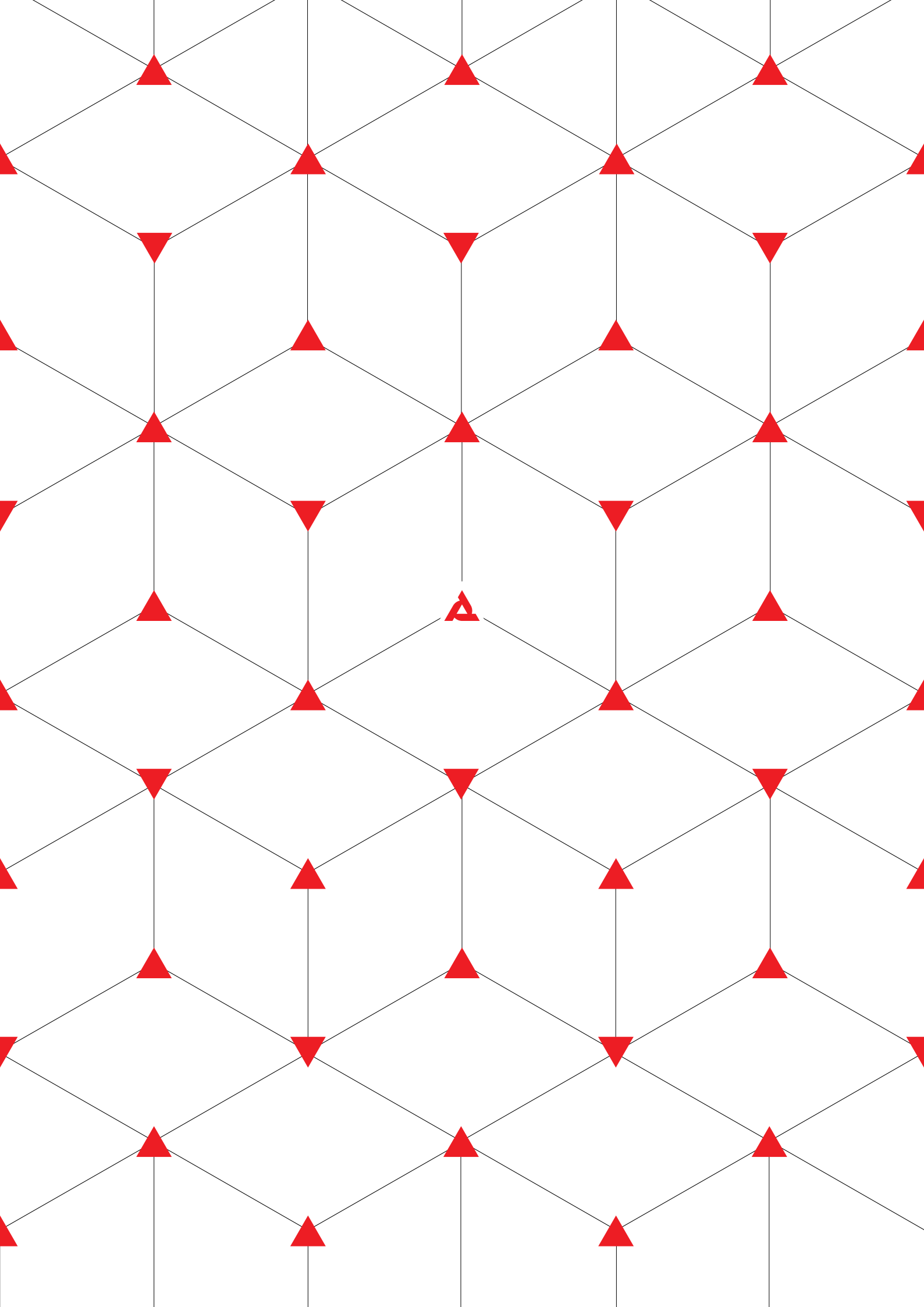
Audit firm:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



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

Bratislava, 10 March 2022





Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2021

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

Individuálny výkaz o finančnej pozícii

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2021	2020
Hmotný majetok	6	32 264	27 314
Investície do nehnuteľností	7	776	914
Nehmotný majetok	8	13 223	11 186
Aktíva s právom na užívanie	9	3 330	3 779
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	46 046	46 038
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	188 821	177 089
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	99 934	71 357
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	340 445	323 248
- určené na predaj	12	832 717	794 665
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	72 013	89 839
Úvery a pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	12, 13	96 587	95 599
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	68 194	67 110
Zmluvy o zaistení	11, 19	122 023	116 559
Ostatné aktíva	16	3 615	3 247
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	53 956	75 524
Aktíva celkom		1 973 944	1 903 468
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	69 325	97 589
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		214 058	208 320
Vlastné imanie celkom		385 574	408 100
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	19	1 271 829	1 186 125
Investičné zmluvy s DPF	19	145 925	139 695
Vklady od zaistovateľov	21	71 044	64 881
Odložený daňový záväzok	22	5 388	17 079
Netechnické rezervy	23	5 074	2 392
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	88 230	84 061
Závazky z dane z príjmov		880	1 135
Závazky celkom		1 588 370	1 495 368
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 973 944	1 903 468

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


Ing. Vladimír Bakeš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ


Ing. Viera Kubašová
členka predstavenstva

Separate Financial Statements as at 31 December 2021

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

Separate statement of financial position

ASSETS	Note	As at 31 December	
		2021	2020
Property, plant and equipment	6	32,264	27,314
Investment property	7	776	914
Intangible assets	8	13,223	11,186
Right-of-use assets	9	3,330	3,779
Investments in subsidiaries	10	46,046	46,038
Financial assets			
Equity securities:			
- available for sale	12	188,821	177,089
- at fair value through profit or loss	12	99,934	71,357
Debt securities and investments:			
- at amortised cost	12	340,445	323,248
- available for sale	12	832,717	794,665
- at fair value through profit or loss	12	72,013	89,839
Loans and receivables, including insurance receivables	12, 13	96,587	95,599
Deferred acquisition costs	14	68,194	67,110
Reinsurance contracts	11, 19	122,023	116,559
Other assets	16	3,615	3,247
Cash and cash equivalents	12, 15	53,956	75,524
Total assets		1,973,944	1,903,468
EQUITY			
Share capital	17	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Capital funds		46,508	46,508
Legal reserve fund and other reserves	18	69,325	97,589
Retained earnings		214,058	208,320
Total equity		385,574	408,100
LIABILITIES			
Insurance contracts	19	1,271,829	1,186,125
Investment contracts with DPF	19	145,925	139,695
Deposits from reinsurers	21	71,044	64,881
Deferred tax liability	22	5,388	17,079
Non-technical provisions	23	5,074	2,392
Trade and other liabilities	20	88,230	84,061
Income tax liability		880	1,135
Total liabilities		1,588,370	1,495,368
Total equity and liabilities		1,973,944	1,903,468

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 28 February 2022



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



Ing. Viera Kubašová
Member of the Board of Directors

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

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

Separate statement of comprehensive income

	Note	2021	2020
Gross premium earned from insurance contracts	24	529,386	505,637
Gross premium earned from investment contracts with DPF	24	90,461	104,498
Gross premium earned ceded to reinsurers	24	(117,492)	(113,211)
Net earned premium		502,355	496,924
Net investment income	25	37,618	36,708
Net realised gains on investments	26	1,986	3,361
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss	26	7,839	(5,932)
Impairment loss on investments in subsidiaries	10	-	(950)
Reinsurance commissions		37,742	34,193
Other operating income	27	3,679	5,444
Net income		591,219	569,748
Insurance benefits from life insurance contracts		(173,795)	(159,418)
Insurance benefits from life insurance contracts with DPF		(98,476)	(104,027)
Insurance benefits in life insurance ceded to reinsurers		4,804	3,082
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance		(149,695)	(154,165)
Insurance claims incurred and claim handling costs in non-life insurance ceded to reinsurers		44,681	55,092
Net insurance benefits and claims incurred	28	(372,481)	(359,436)
Acquisition costs of insurance and investment contracts	29, 30	(120,098)	(109,121)
Marketing expenses and administrative expenses	29, 30	(26,957)	(26,449)
Other operating expenses	29, 30	(19,956)	(21,754)
Expenses		(539,492)	(516,760)
Profit before tax		51,727	52,988
Income tax	32	(12,926)	(14,442)
Profit after tax		38,801	38,546
Other comprehensive income and losses (items which may be reclassified to profit or loss)			
Gains(+)/ (losses)(-) from revaluation of financial assets available for sale and realised gains transferred to profit or loss, net of tax		(37,406)	37,730
Deferred tax on revaluation of financial assets		9,142	(9,222)
Other comprehensive income and losses, net of tax	18	(28,264)	28,508
Total comprehensive income for the period		10,537	67,054

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2020	49 791	5 892	46 508	10 050	59 031	201 079	372 351
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	38 546	38 546
Ostatné komplexné zisky za rok 2020	-	-	-	-	28 508	-	28 508
Komplexné zisky spolu	-	-	-	-	28 508	38 546	67 054
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-31 305	-31 305
Stav k 31. decembru 2020	49 791	5 892	46 508	10 050	87 539	208 320	408 100
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	38 801	38 801
Ostatné komplexné straty za rok 2021	-	-	-	-	-28 264	-	-28 264
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-28 264	38 801	10 537
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-33 063	-33 063
Stav k 31. decembru 2021	49 791	5 892	46 508	10 050	59 275	214 058	385 574

Individuálny výkaz peňažných tokov

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

Separate Statement of Changes in Equity

Note	Share capital	Share premium	Capital funds	Legal reserve fund and other funds	Revaluation differences from securities available for sale	Retained earnings and current year profit or loss	Total equity
As at 1 January 2020	49,791	5,892	46,508	10,050	59,031	201,079	372,351
Profit after tax	-	-	-	-	-	38,546	38,546
Other comprehensive income for 2020	-	-	-	-	28,508	-	28,508
Total comprehensive income	-	-	-	-	28,508	38,546	67,054
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	(31,305)	(31,305)
As at 31 December 2020	49,791	5,892	46,508	10,050	87,539	208,320	408,100
Profit after tax	-	-	-	-	-	38,801	38,801
Other comprehensive loss for 2021	-	-	-	-	(28,264)	-	(28,264)
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	(28,264)	38,801	10,537
Transactions with shareholders							
Dividends paid (Note 18)	-	-	-	-	-	(33,063)	(33,063)
As at 31 December 2021	49,791	5,892	46,508	10,050	59,275	214,058	385,574

Separate Statement of Cash Flows

	Note	2021	2020
Cash flows from operating activities	33	7,876	(9,001)
Interest paid		(16)	(40)
Interest received		33,416	34,413
Income tax paid		(15,730)	(14,586)
Net cash generated in operating activities		25,546	10,786
Cash flows from investing activities			
Dividends received		1,679	1,995
Purchase of investment in companies under joint control	10, 12	(18,024)	(11,330)
Proceeds from decrease of investment in subsidiaries	10	14,000	49,091
Purchase of premises and equipment	6	(6,257)	(2,904)
Proceeds from sale of premises and equipment		-	1,701
Purchase of investment property	7	(790)	-
Purchase of intangible assets	8	(4,659)	(4,672)
Net cash generated in investment activities		(14,051)	33,881
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(33,063)	(31,305)
Net cash generated in investing activities		(33,063)	(31,305)
Gains (+) / (losses) (-) of cash and cash equivalents		(21,568)	13,362
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		75,524	62,162
Cash and cash equivalents at the end of the year	15	53,956	75,524

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2021 a 2020 bola nasledovná:

31. december 2021	Podiel na základnom imaní tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2021 bol 1 245, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2020: 1 242, 6 riadiacich pracovníkov)

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:	K 31. decembru 2021	K 31. decembru 2020
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba

Dozorná rada:	K 31. decembru 2021	K 31. decembru 2020
Predseda:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
Podpredseda:	Hartwig Georg Löger (od 16. júna 2021)	Dr. Judit Havasi (do 10. júna 2020)
	Gábor Lehel (do 31. mája 2021)	Gábor Lehel (od 11. júna 2020)
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (do 28. januára 2021)	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 11. júna 2020)
Členovia:	Mgr. Darina Bednáriková	Mgr. Darina Bednáriková
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	Ing. Peter Kuzma	Ing. Peter Kuzma
	Mag. Harald Josef Londer	Mag. Harald Josef Londer
	Ing. Martin Potúček	Ing. Martin Potúček (od 7. septembra 2020)
	Mgr. Miroslav Račko	Mgr. Miroslav Račko
	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA
	Mária Šujanská	Mária Šujanská
	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber
	Ing. František Vizváry	Ing. František Vizváry
	Dipl. Ing. Doris Wendler	Dipl. Ing. Doris Wendler

1 General information

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

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

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2021 and 2020 is as follows:

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

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

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

In 2021, the average number of employees is 1,245, of which 6 are in managing positions (in 2020: 1,242, 6 were in managing positions).

The Company's statutory representatives are as follows:

The Board of Directors:	As at 31 December 2021	As at 31 December 2020
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Vice-chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba

The Supervisory board:	As at 31 December 2021	As at 31 December 2020
Chairman:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
Vice-chairman:	Hartwig Georg Löger (from 16 June 2021)	Dr. Judit Havasi (until 10 June 2020)
	Gábor Lehel (until 31 May 2021)	Gábor Lehel (from 11 June 2020)
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (until 28 January 2021)	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (from 11 June 2020)
Members:	Mgr. Darina Bednáriková	Mgr. Darina Bednáriková
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	Ing. Peter Kuzma	Ing. Peter Kuzma
	Mag. Harald Josef Londer	Mag. Harald Josef Londer
	Ing. Martin Potúček	Ing. Martin Potúček (from 7 September 2020)
	Mgr. Miroslav Račko	Mgr. Miroslav Račko
	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA	Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA
	Mária Šujanská	Mária Šujanská
	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber	Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber
	Ing. František Vizváry	Ing. František Vizváry
	Dipl. Ing. Doris Wendler	Dipl. Ing. Doris Wendler

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441
Daňové identifikačné číslo: 2020527300

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

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2021. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2021 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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

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

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti. Do dnešného dňa Spoločnosť nezaznamenala významný dopad na činnosť a hospodárenie v súvislosti s pandémiou COVID 19

The Company's address

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

Identification number: 00585441
Tax identification number: 2020527300

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

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

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2021. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

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

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these separate financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2021 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

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

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

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

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

These financial statements have been prepared using the going concern assumption. To this date, the Company has not recorded a significant impact on operations and management in connection with the COVID 19 pandemic.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Adoption of new or revised standards and interpretations

The following new standards and interpretations have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2022 have not been early applied by the Company.

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

IFRS 17 replaces IFRS 4, which was adopted as a temporary standard in 2004. IFRS 4 allowed companies to account for insurance contracts under national accounting standards, resulting in a large number of different approaches. IFRS 17 addresses the comparability problems caused by IFRS 4 and requires that all insurance contracts be accounted for consistently, for the benefit of both investors and insurance companies. Insurance liabilities will be recognised at their present value instead of their historical value. The Company analyses the impact of the amendments to this standard on its financial statements and expects that the standard, when initially applied, will have a significant impact on its financial statements as the Company operates in the insurance business.

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

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

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

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

Amendments to IFRS 16 Leases COVID-19-Related Rent Concessions – beyond 30 June 2021 (Effective for annual periods beginning on or after 1 April 2021).

The amendment extends the use of the practical expedient to recognise COVID-19-Related Rent Concessions, which simplifies charging of rent as a direct consequence of COVID-19. The original procedure was issued in May 2020 which was applied in the Company's financial statements for the year ended 2021.

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

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

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

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

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

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

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

Vylepšenia odstraňujú z ilustratívneho Príkladu 13 k IFRS 16 referenciu na náhradu, ktorú poskytne prenajímateľ nájomcovi za zhodnotenie predmetu nájmu ako aj vysvetlenia k účtovaniu týchto náhrad u nájomcu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

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

Vylepšenia odstraňujú požiadavku na používanie peňažných tokov pred zdanením pri oceňovaní poľnohospodárskeho majetku reálnou hodnotou. Pôvodne IAS 41 vyžadoval, aby spoločnosť používala peňažné toky pred zdanením pri oceňovaní reálnou hodnotou, ale nevyžadovali použiť diskontnú sadzbu pred zdanením na oddiskontovanie týchto peňažných tokov. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

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

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

Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní (initial recognition exemption - IRE), aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napríklad lízingy a záväzky týkajúce sa uvedenia do pôvodného stavu. V prípade leasingov a v prípade záväzkov týkajúcich sa uvedenia do pôvodného stavu, bude potrebné súvisiace odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky vykázat od začiatku najskoršieho prezentovaného

porovnateľného obdobia, pričom kumulovaný dopad sa vykáže ako úprava nerozdeleného zisku alebo iných položiek vlastného imania k tomuto dátumu. Pre všetky ostatné transakcie, doplnenia sa budú aplikovať na tie transakcie, ktoré vzniknú po začiatku najskoršieho prezentovaného obdobia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Amendments to IAS 37 Provisions, contingent liabilities and contingent assets - Onerous contracts – cost of fulfilling a contract (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

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

Amendment to IFRS 9 Financial Instruments (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

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

Amendment to Illustrative Examples accompanying IFRS 16 Leases (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

The improvements remove from illustrative Example 13 accompanying IFRS 16 reference to a reimbursement by the lessor to the lessee for leasehold improvements as well as an explanation of a lessee's accounting for such reimbursement. The Company currently analyses the impact on its financial statements.

Amendment to IAS 41 Agriculture (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).

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

The following new standards and interpretations have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2023 have not been early applied by the Company:

Amendments to IAS 12 Income Taxes Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction

The amendments narrow the scope of the initial recognition exemption (IRE) to exclude transactions that give rise to equal and offsetting temporary differences – e.g. leases and decommissioning liabilities. For leases and decommissioning liabilities, the associated deferred tax assets and liabilities will need to be recognised from the beginning of the earliest

comparative period presented, with any cumulative effect recognised as an adjustment to retained earnings or other components of equity at that date. For all other transactions, the amendments apply to transactions that occur after the beginning of the earliest period presented.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28 Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture

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

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

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements Classification of Liabilities as Current or Non-current

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

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments

The amendments to IAS 1 require companies to disclose their material accounting policy information rather than significant accounting policies.

Amendments to IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors

The amendments introduced a definition of 'accounting estimates' and included other amendments to IAS 8 clarifying how to distinguish changes in accounting policies from changes in estimates. The distinction is important as changes in accounting policies are generally applied retrospectively while changes in estimates are accounted for in the period in which the change occurs.

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

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

3.4 Investície do nehnuteľností

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

3.5 Nehmotný majetok

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

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

3.6 Finančný majetok

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

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

3 Significant accounting policies

3.1 Investments in subsidiaries

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

3.2 Foreign currency translation

(i) Functional and presentation currencies of the financial statements

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

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using the exchange rates issued by the National Bank of Slovakia/ European Central Bank, effective as at the transaction day, or the reporting date of the financial statements. Foreign exchange gains and losses from the settlement of such transactions, and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognised in profit or loss.

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

3.3 Property, plant and equipment

(i) Acquisition cost

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

(ii) Depreciation

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

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

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

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

3.4 Investment property

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

3.5 Intangible assets

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

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

3.6 Financial assets

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

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

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

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

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

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

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód.

Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

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

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

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

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

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

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré

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

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

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

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

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

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

The fair value of listed financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date of financial statements. If the market for a specific financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These valuation techniques include, for example, the use of

recent arm's length transactions, reference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and minimum inputs specific to the Company.

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

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

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

3.7 Impairment of assets

(i) Financial assets at amortised cost

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

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

Significant financial difficulties of the debtor or issuer;
Breach of contractual terms such as non-payment;

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

The Company first reassesses whether objective indicators of impairment exist individually for significant financial assets. If

sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivo významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

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

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

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

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

3.8 Kompenzácia finančného majetku

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

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

3.10 Základné imanie

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

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

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

3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

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

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovým ratingu, úverovým indexe alebo inej premennej, ktorá

the Company determines that there are no objective indicators of impairment of financial assets revalued individually, it shall include financial assets, whether individually significant or not, in credit risk groups (that is, by classifying financial assets by type of asset, sector, territory, maturity and similar relevant factors) and assess the possible impairment for each group of financial assets. Those financial assets that have been individually assessed, and have been identified as impaired, are not included in the assessment of impairment within groups of financial assets.

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

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

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

(ii) Financial assets carried at fair value

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

(iii) Impairment of non-monetary assets

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

3.8 Offsetting financial instruments

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

3.9 Cash and cash equivalents

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

3.10 Share capital

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

3.11 Borrowings and other financial liabilities

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

3.12 Insurance premium and investment contracts with DPF

The Company concludes contracts for the transfer of insurance or financial risk, or both. As at 31 December 2021 and as at 31 December 2020, the Company has insurance and investment contracts with DPF in its portfolio, and does not have investment contracts (without the DPF component).

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

Insurance risk is not identical to financial risk. Financial risk concerns possible future changes in interest rate, value of a security, commodity price, exchange rate, price index or rate, credit rating, credit index, or other variables which are

je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

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

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

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

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

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

(i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

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

Výnosy

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

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslužená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Súčasťou rezervy na poistné budúcich období

môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poistného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poistného na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

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

Náklady na poistné udalosti

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

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

Záväzky z poistných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP

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

independent of the contracting parties. An insurance contract may also include certain financial risk.

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

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

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

The Company recognises such contractual excess share as a liability.

3.13 Classification of insurance contracts and investment contracts with DPF

a) Recognition and measurement

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

(i) Short-term insurance contracts

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

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

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

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

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

Insurance premium

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

Unearned premium reserve

The provision for unearned premiums comprises a proportionate part of the written premium that will be earned in future or subsequent accounting periods. It is calculated separately for each insurance contract using the pro rata temporis method (365-in method) and is adjusted if any deviations in the

occurrence of risks during the contracted period of insurance are necessary to be taken into account. The provision for unearned premiums may include a provision for pending risks, which is based on a non-life insurance sufficiency test assessing the appropriateness of deferred acquisition costs, and the adequacy of insurance premiums to cover all claims arising from future claims, and applies to valid insurance contracts.

Reserve for bonuses and discounts

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

Insurance claim costs

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

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

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

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

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

Provision for liabilities to the SKP

During 2021, the Company created a provision for the expected deficit of the Slovak Insurers' Bureau's own assets. The SKP determined the amount of the liability based on the expected deficit and market share according to the number of insured motor vehicles as of the last day of the previous calendar quarter in the given segment. The status of SKP's statutory insurance liability was determined according to the valuation of individual risks in the statutory insurance liability from Deloitte Advisory in the lower estimate.

Odvod časti poistného

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

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

Daň z poistenia

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

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

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

Výnosy

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

Náklady na poistné udalosti

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na životné poistenie

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

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

Rezerva na DPF

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

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

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

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

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

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

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

Zmluvy produktu MP12

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

Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

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

Payment of insurance premium portion

Pursuant to the Article 68 of Act no. 39/2015 on insurance and on the amendment of certain laws, the Company is obliged to transfer 8 % of the premium received from compulsory motor third party liability insurance from the activities performed in the territory of Slovak Republic for the previous calendar year by the end of February of the relevant year to a special account of Ministry of the Interior of Slovak Republic. The Company recognises a contribution in the technical costs of non-life insurance (Note 29c).

The payment of the portion of the premium is accrued for the upcoming reporting period in the same way as the written premium to which the received premium relates.

Insurance tax

Insurance tax, introduced on 1 January 2019 by the Act no. 213/2018 Coll. on insurance tax and on the amendment of certain laws, is an indirect tax and applies to non-life insurance products, with the exception of compulsory motor third party liability. The tax rate is at 8%, the tax base is the amount of premiums received net of tax. The insurance tax is due by the end of the calendar month following the end of the tax period, which is the calendar quartal. Insurance tax is not part of the income from written premiums, but represents a liability to the tax authority.

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

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

Insurance premium

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

Insurance benefits

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

Reserve for claims incurred

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

Life insurance reserve

The reserve for life insurance is calculated using actuarial methods of life insurance, as the sum of the reserves calculated for each contract separately. Its amount is determined for individual contracts by the sum of the mathematical reserve, any provision for administrative expenses, and the reserve for the share in the surplus.

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

Reserve for DPF

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

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

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

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

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

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

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

Contracts to the MP12 product

These are single and extra premium contracts that can only be negotiated with current life insurance products, and life insurance for death, or endowment for single premiums including death due to an accident, where the

insurance risk for part of this portfolio was assessed as insignificant. The liabilities arising from these contracts correspond to the amount of cumulated deposits, along with interest accrued and participation features.

Funeral costs insurance for single paid premium

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

b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

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

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

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

Neživotné poistenie

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

Dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

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

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

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

d) Test primeranosti rezerv

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

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

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

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

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

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

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikový úrokovú krivku s korekciou volatility k 31. decembru 2021, ktorú zverejňuje EIOPA.

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

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

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

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

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

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie

b) Embedded derivatives in insurance contracts

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

c) Deferred acquisition costs for insurance contracts

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

Non-life insurance

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

Long-term insurance contracts with fixed or guaranteed contractual terms

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

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

Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent the current amount of calculated outstanding unearned acquisition costs, for each insurance contract as at the balance-sheet date. Deferred acquisition costs for unit-linked contracts represent acquisition costs other than commissions, recognised over the useful life of the insurance contract as at the balance sheet date. Deferred acquisition costs for insurance index-linked contracts are not created.

d) Liability adequacy test

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

Liability adequacy test in life insurance

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

The best estimate of liabilities is calculated as follows:

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

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

minus SPVFP (stochastic present value of future expected profits)

As at 31 December 2021, the Company used a risk-free interest rate curve published by EIOPA to discount future cash flows in accordance with the applicable methodology.

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

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

Liability adequacy test in non-life insurance

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

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

e) Reinsurance assets

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

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

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

o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v poznámke číslo 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

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

3.14 Odložená daň z príjmov

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

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

3.15 Zamestnanecké požitky

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

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2020: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2020: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poisťných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poisťné plnenia. Spoločnosť v roku 2021 vytvorila rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s.

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

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

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

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

(ii) Poistné

Vid' poznámka 3.13.

3.18 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať požívanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 0,4 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa lízinky s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízinky, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

3.19 Dividendy

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

f) Receivables and liabilities arising from insurance contracts

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

3.14 Deferred income tax

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

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

3.15 Employee benefits

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

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 35.2 % (2020: 35.2 %) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4 % to the relevant insurance (2020: 13.4 %). The cost of these contributions is charged to the statement of profit or loss in the same period as the related labour costs.

3.16 Non-technical provisions

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Disputes arising from the settlement of insurance claims, which are part of the provision for claims, are not included in the provisions for legal disputes. In 2021, the Company created a provision for possible litigation in connection with unit-linked life insurance with the underlying assets of the Arca Capital Slovakia, a. s.

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

3.17 Revenue recognition**(i) Interest income**

Interest income from financial assets is recognised using the effective interest rate method. Interest income is recognised in profit or loss as net income from financial investments,

excluding interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which is recognised in net revaluation gains to fair value of financial investments.

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

(ii) Premium

See Note 3.13.

3.18 Leasing

The Company applies IFRS 16, which eliminates the distinction between operating leases and finance leases. Under IFRS 16, a contract is a lease or includes a lease if it conveys the right to control the use of the identified asset for a specified period of consideration. In such contracts, the new model requires the lessee to recognise the right-of-use assets, and at the same time the lease liability. A right-of-use asset is recognised at the commencement of the lease, and its initial value is determined as the sum of the initial value of the lease liability and the rent payments, made before or on the commencement date of the lease. The lease term is based on the agreed lease term, as well as the possibility of its early termination or extension of the contract. Assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term, from the commencement date to termination of the lease term. Depreciation begins on the commencement date of the lease. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments over the lease term, using an incremental borrowing rate based on available financial information. The Company applied an interest rate of 0.0 - 0.4 %. Subsequent remeasurement of the liability is performed when contractual terms change. The Company applies practical expedients in accordance with IFRS 16 and does not include leases with less than 12 months lease term without a call option or low-value leases (not more than EUR 5 ths.).

3.19 Dividends

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

4 Zásadné účtovné odhady

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

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

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

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

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

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

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

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

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

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

4 Significant accounting estimates

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

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

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

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

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

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

Calculation methods use historical experience in the development of claims, and it is expected that this experience will be repeated in the future. There could, however, be reasons why developments may be different. If these reasons are known and can be identified, a modification of the method may occur. The reasons can be as follows:

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

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

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

5 Riadenie poistného a finančného rizika

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

5.1 Poistné riziko

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

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

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

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

5.1.1 Dlhodobé poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

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

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

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

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

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

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2021	2020
do 10 000 EUR	1 422 403	2 010 026
10 000 – 20 000 EUR	814 438	918 361
20 000 – 40 000 EUR	848 537	914 873
Nad 40 000 EUR	1 804 780	1 579 834
Spolu	4 890 158	5 423 094

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

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 331 miliónov EUR (2020: 332 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 85 miliónov EUR (2020: 84 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s častými obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 76 miliónov EUR (2020: štyroch fyzických osôb, 78 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2020: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

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

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

5 Insurance and financial risks management

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

5.1 Insurance risk

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

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

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

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

5.1.1 Long-term insurance contracts and investment contracts with DPF

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

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

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

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

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

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

Concentration of insurance risk

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2021	2020
Under EUR 10,000	1,422,403	2,010,026
EUR 10,000 – 20,000	814,438	918,361
EUR 20,000 – 40,000	848,537	914,873
Over EUR 40,000	1,804,780	1,579,834
Total	4,890,158	5,423,094

Amount of coverage for risk of death per insurance contract before reinsurance	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2021	2020
Under EUR 10,000	1,403,689	2,010,026
EUR 10,000 – 20,000	745,207	918,361
EUR 20,000 – 40,000	596,905	914,873
Over EUR 40,000	852,636	1,579,834
Total	3,598,437	5,423,094

Life insurance gross written premium represents EUR 331 million (2020: EUR 332 million), of which written premiums of the extraordinary premium represents EUR 85 million (2020: EUR 84 million). Extraordinary premiums mainly relate to contracts which are not exposed to significant insurance risk. Part of the extraordinary premium is highly concentrated within four natural persons, with frequent turnover of short-term deposits, with a premium written in the amount of EUR 76 million (2020: four natural persons, EUR 78 million). The average turnover of such short-term deposits is 1 month (2020: 1 month). The remaining part of the extraordinary premium life insurance income is spread among a large number of policyholders.

(ii) Estimates of future cash inflows from insurance contracts

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

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

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

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držiteľia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahrnie pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,3 % (2020: 96,3 %).

5.1.2 Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

Na základe vydaných smerníc:

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

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021

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

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

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

The constant increase in life expectancy reflected in current annuity rates increases the probability that contract holders will exercise the option, and also increases the level of insurance risk borne by the Company under the annuities issued. Therefore, the Company uses historical data for the determination of provisions, and the probability of exercising a one-off payment option at the expense of annuity payments of 96.3 % (2020: 96.3 %) is included in the adequacy test.

5.1.2 Short-term insurance contracts

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

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

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

The issued revised guidelines introduce the following:

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

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2021

Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	83,403	877	2,000	-	18,249	104,529
Property	21,459,235	1,957,171	1,307,097	1,289,785	77,066,757	103,080,045
Liability	928,667	1,084,309	422,750	140,587	2,989,009	5,565,322
CASCO	5,712,494	132,763	-	-	-	5,845,257
MTPL	1,600	962	-	-	4,319,740,385	4,319,742,947
Total	28,185,399	3,176,082	1,731,847	1,430,372	4,399,814,400	4,434,338,100

Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance						
Insurance	Up to EUR 300 ths.	EUR 300 – 600 ths.	EUR 600 – 1,000 ths.	EUR 1,000 – 1,500 ths.	over EUR 1,500 ths.	Total
Accident	41,654	438	-	-	-	42,092
Property	21,457,190	1,950,030	1,303,194	1,281,701	13,728,544	39,720,659
Liability	927,991	1,082,410	311,043	131,501	768,222	3,221,167
CASCO	5,712,494	132,763	-	-	-	5,845,257
MTPL	800	481	-	-	2,159,870,192	2,159,871,473
Total	28,140,129	3,166,122	1,614,237	1,413,202	2,174,366,958	2,208,700,648

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020

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

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

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

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

ii) Odhady budúcich poistných plnení

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

5.2 Finančné riziko

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

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

5.2.1 Riziko likvidity

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

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2020

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

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

Insurance risks with low frequency of occurrence and material impact

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

ii) Estimates of future claim benefits

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

5.2 Financial risk

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

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

5.2.1 Liquidity risk

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

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

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

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

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2021 a 2020:

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

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

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

The table below summarises the expected undiscounted contractual cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2021 and 2020:

31 December 2021	Net book value	0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	More than 20 years	Total
Assets								
Bonds at amortised cost:								
- with fixed income	340,445	13,821	161,421	175,891	79,148	9,578	5,404	445,263
Bonds available for sale:								
- with fixed income	832,717	22,397	271,796	279,917	114,412	138,734	72,251	899,507
Bonds at fair value through profit or loss:								
- with fixed income	72,013	32,084	37,704	3,134	-	-	-	72,922
Loans and receivables*	96,329	44,948	46,141	17,152	283	-	-	108,524
Equity securities**:								
- available for sale	188,821	188,821	-	-	-	-	-	188,821
- at fair value through profit or loss	99,934	99,934	-	-	-	-	-	99,934
Reinsurance contracts	122,023	54,697	31,293	19,052	16,981	-	-	122,023
Cash and cash equivalents	53,956	53,956	-	-	-	-	-	53,956
Total assets	1,806,238	510,658	548,355	495,146	210,824	148,312	77,655	1,990,950

* Category Loans and receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

** Equity securities have undetermined maturity.

Liabilities								
Insurance contracts and investment contracts with DPF	1,417,754	111,802	186,032	242,686	174,051	166,395	300,476	1,181,442
Deposits from reinsurers	71,044	31,291	15,466	11,785	5,484	7,034	-	71,060
Financial and insurance (Note 20)	65,421	61,377	3,456	479	137	-	-	65,449
Liabilities total	1,554,219	204,470	204,954	254,950	179,672	173,429	300,476	1,317,951

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

5.2.2 Trhové riziko

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

(i) Úrokové riziko

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

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

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení	
	2021	2020
0,00	282	223
0,50	85 015	6 589
1,00	280 859	312 776
1,25	9 147	6 443
1,30	72 737	48 583
1,50	315	343
1,60	18 726	22 305
1,70	37 700	36 376
1,75	819	-
1,90	55 611	55 931
2,00	36 835	29 080
2,50	145 081	145 280
2,90	143	-
3,00	3 035	3 187
3,25	566	615
3,50	76 356	80 426
4,50	104 729	123 623
5,50	4 176	4 261
Bez úročenia	-	1 187
Celkom	932 132	877 228

Analýza citlivosti

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

	198,362	Net book value	0 - 1 year	1 - 5 years	5 - 10 years	10 - 15 years	15 - 20 years	More than 20 years	Total
Assets									
Bonds at amortised cost:									
- with fixed income		323,248	22,389	133,423	165,126	83,127	30,589	2,705	437,359
Bonds available for sale:									
- with fixed income		794,665	34,199	202,829	276,518	113,891	151,128	47,593	826,158
Bonds at fair value through profit or loss:									
- with fixed income		89,839	23,251	69,654	3,267	-	-	-	96,172
Loans and receivables*		95,387	35,502	28,098	45,242	179	-	-	109,021
Equity securities**:									
- available for sale		177,089	177,089	-	-	-	-	-	177,089
- at fair value through profit or loss		71,357	71,357	-	-	-	-	-	71,357
Reinsurance contracts		116,559	53,307	33,923	17,956	11,373	-	-	116,559
Cash and cash equivalents		75,524	75,524	-	-	-	-	-	75,524
Total assets		1,743,668	492,618	467,927	508,109	208,570	181,717	50,298	1,909,239

* Category Loans and receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

** Equity securities have undetermined maturity.

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

5.2.2 Market risk

Market risks are monitored through changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. The objective of risk management is to minimise the negative impact of market risks on the profit of the Company.

(i) Interest rate risk

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

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

Guaranteed technical interest rate in %	Value of life insurance reserves	
	2021	2020
0.00	282	223
0.50	85,015	6,589
1.00	280,859	312,776
1.25	9,147	6,443
1.30	72,737	48,583
1.50	315	343
1.60	18,726	22,305
1.70	37,700	36,376
1.75	819	-
1.90	55,611	55,931
2.00	36,835	29,080
2.50	145,081	145,280
2.90	143	-
3.00	3,035	3,187
3.25	566	615
3.50	76,356	80,426
4.50	104,729	123,623
5.50	4,176	4,261
No interest	-	1,187
Total	932,132	877,228

Sensitivity analysis

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

31. december 2021	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+37 868
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+93	-

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

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaistovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bazických bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške +/- 310 tis. EUR (2020: +/- 286 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým znižuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2021 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 1 360 tis. EUR (2020: 4 694 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2020: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(iii) Akciové riziko

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

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

5.2.3 Kreditné riziko

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

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

- so zmluvami na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poistníkov,
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany,
- s dlhovými cennými papiermi

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci so svojim akcionárom.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zadefinované limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s hlavným akcionárom Spoločnosti.

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

31 December 2021	Change of +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+37 868
Bonds at fair value through profit or loss	-/+93	-

31 December 2020	Change of +/- 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Financial assets		
Bonds available for sale	-	-/+37 595
Bonds at fair value through profit or loss	-/+126	-

The sensitivity of insurance liabilities to interest rate changes is described in Note 19.2 c).

The sensitivity analysis of changes in interest rates by +/- 50 Bp of deposits from a reinsurer shows a potential impact on the profit or loss of -/+ EUR 310 ths. (2020: EUR -/+ 286 ths.).

(ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2021, foreign currency assets were in the amount of EUR 1,360 ths. (2020: EUR: 4,694 ths.). The Company recorded no foreign currency liabilities (2020: no foreign currency liabilities), so the currency risk was assessed by the management as insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to price risk due to investment into equity securities, with the risk being affected mainly by stock market developments. The Company manages price risk by monitoring profit sensitivity to this risk.

The outcome of sensitivity analysis shows an impact on the Company's profit and equity in case of changes in the market price of equity securities. As at 31 December 2021, equity securities amounted to EUR 288,755 ths. (2020: EUR 248,446 ths.). A decrease or an increase of market prices by 10 % would represent a decrease or an increase by EUR 16,230 ths. (2020: EUR 15,458 ths.) with impact on other comprehensive income or losses and decrease or increase by EUR 568 ths. (2020: EUR 466 ths.) with impact on the Company's profit. The effect of price risk on profit is immaterial for both, equity securities available for sale and equity securities at fair value through profit or loss covering investment life insurance, as the related liabilities under these contracts are affected to the same extent as a change in the reserve for unit-linked contracts.

5.2.3 Credit risk

Credit risk is the risk of loss, or of adverse change in financial position, resulting from fluctuations in the credit quality of issuers of securities and subsequent changes in the market price of the asset, counterparty and any obligors to which the Company is exposed, such as counterparty default or credit spread risk.

Exposures to credit risk shall relate in particular to:

- risk mitigation contracts, including reinsurance contracts,
- bank cash as defined in article 6, item F of Council Directive 91/674/EHS,
- Receivables from intermediaries,
- debts of policyholders,
- other receivables bearing the risk of counterparty default,
- debt securities

)Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in cooperation with its shareholder.

The credit risk of debt securities is defined by the Company in its investment and risk strategy for rating, type of investment, concentration risk and issuer domicile risk. These are regularly reassessed in cooperation with the Company's main shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables from the insured, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a multi-stage collection process (intervention activities, judicial and execution enforcement, extrajudicial enforcement through external companies). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Accordingly, it ascertains the risk of default and reduces the value of such claims through creation of impairment allowance.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike.

Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2021

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

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 379 tis. EUR

2020

Úverové riziko	Dlhopisy				Pohľadávky z poistenia a zaistenia			Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hosp. výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote	Úvery	Ostatné pohľadávky*					
AAA	-	8 602	67 662	-	-	-	-	-	-	-
AA+	-	2 062	16 827	-	-	-	-	390	-	-
AA	-	66 443	39 226	-	162	-	-	5 433	-	-
AA-	-	18 539	40 883	-	599	-	-	12 472	-	-
A+	-	22 499	-	1	610	-	-	85 649	-	-
A	14 056	299 618	123 735	-	88	-	-	864	41 227	-
A-	62 252	67 806	27 232	-	64	-	-	12	22 263	-
BB+	-	29 320	-	-	-	-	-	-	-	-
BB	5 107	13 825	-	-	-	-	-	-	2 566	-
BB-	-	24 071	-	9 831	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	100 452	-	33 899	-	-	-	215	-	-
BBB	-	96 755	-	-	-	-	-	-	7 532	-
BBB-	1 625	21 921	1 647	2 685	-	-	-	-	1 905	-
Bez ratingu	6 799	22 752	6 036	16 183	21 165	1 592***	8 508**	11 524	31	-
Spolu	89 839	794 665	323 248	62 599	22 688	1 592	8 508	116 559	75 524	

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke úverového rizika finančných aktív na strane 33

*** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 258 tis. EUR

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poors rating scale. In case of debt financial assets, ratings by Moody's and Fitch agency are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach. There is an exception for mortgage bonds issued

by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to recognise an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available

2021

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost						
AAA	-	6,434	67,876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	52,346	55,997	-	-	-	-	281	-
AA	-	10,716	-	-	10	-	-	1,061	-
AA-	-	42,167	40,908	-	564	-	-	16,087	-
A+	-	28,630	-	1	3,488	-	-	89,360	-
A	25,061	321,648	126,168	-	70	-	-	1,427	17,749
A-	36,930	79,468	19,986	-	13	-	-	249	27,112
BB+	-	21,320	-	-	-	-	-	-	1,581
BB	3,063	19,441	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	17,331	-	9,600	-	-	-	-	527
BBB+	-	94,408	-	34,255	-	-	-	-	-
BBB	-	78,088	-	-	-	-	-	7	6,971
BBB-	1,560	37,597	-	2,607	-	-	-	-	-
No rating	5,399	23,123	29,510	17,442	18,421	1,494***	8,362**	13,551	16
Total	72,013	832,717	340,445	63,905	22,566	1,494	8,362	122,023	53,956

* Other receivables does not include non-financial assets

** The Company manages its credit risk by analyzing the aging of receivables which are listed in the credit risk table of financial assets on page 33.

*** Up to the date of preparing financial statement EUR 258 ths. were collected

2020

Credit risk	Bonds			Loans	Receivables from insurance and reinsurance	Other receivables*	Recourse receivables	Reinsurance assets	Cash and cash equivalents
	At fair value through profit or loss	Available for sale	At amortized cost						
AAA	-	8,602	67,662	-	-	-	-	-	-
AA+	-	2,062	16,827	-	-	-	-	390	-
AA	-	66,443	39,226	-	162	-	-	5,433	-
AA-	-	18,539	40,883	-	599	-	-	12,472	-
A+	-	22,499	-	1	610	-	-	85,649	-
A	14,056	299,618	123,735	-	88	-	-	864	41,227
A-	62,252	67,806	27,232	-	64	-	-	12	22,263
BB+	-	29,320	-	-	-	-	-	-	-
BB	5,107	13,825	-	-	-	-	-	-	2,566
BB-	-	24,071	-	9,831	-	-	-	-	-
BBB+	-	100,452	-	33,899	-	-	-	215	-
BBB	-	96,755	-	-	-	-	-	-	7,532
BBB-	1,625	21,921	1,647	2,685	-	-	-	-	1,905
Not rated	6,799	22,752	6,036	16,183	21,165	1,592***	8,508**	11,524	31
Total	89,839	794,665	323,248	62,599	22,688	1,592	8,508	116,559	75,524

* Other receivables does not include non-financial assets

** The Company manages its credit risk by analyzing the aging of receivables which are listed in the credit risk table of financial assets on page 33.

*** Up to the date of preparing financial statement EUR 258 ths. were collected

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

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

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

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2020	Do splatnosti a neznehodnotené	Do splatnosti	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)				Viac ako 1 rok	Spolu
			0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	75 524	-	-	-	-	-	-	75 524
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	323 248	-	-	-	-	-	-	323 248
Dlhopisy určené na predaj	794 665	-	-	-	-	-	-	794 665
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	89 839	-	-	-	-	-	-	89 839
Úvery	62 599	-	-	-	-	-	-	62 599
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	8 587	-	9 696	1 511	1 298	1 596	-	22 688
Regresné pohľadávky	8 508	-	-	-	-	-	-	8 508
Zaistné aktíva	116 559	-	-	-	-	-	-	116 559
Ostatné pohľadávky	1 592	-	-	-	-	-	-	1 592
Spolu	1 481 121	-	9 696	1 511	1 298	1 596	-	1 495 222

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

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2021	Not past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	53,956	-	-	-	-	-	53,956
Bonds at amortised cost	340,445	-	-	-	-	-	340,445
Bonds available for sale	832,717	-	-	-	-	-	832,717
Bonds at fair value through profit or loss	72,013	-	-	-	-	-	72,013
Loans	63,907	-	-	-	-	-	63,907
Receivables from policyholders* and from reinsurance	9,698	-	9,791	1,154	961	962	22,566
Recourse receivables	8,362	-	-	-	-	-	8,362
Reinsurance assets	122,023	-	-	-	-	-	122,023
Other receivables	1,494	-	-	-	-	-	1,494
Total	1,504,615	-	9,791	1,154	961	962	1,517,483

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

The following table presents the maximum exposure to credit risk from financial assets:

As at 31 December 2020	Not past due nor impaired	Not past due	Individually impaired (Analysis by maturity)				Total
			0 – 3 months	3 – 6 months	6 months – 1 year	Over 1 year	
Cash and cash equivalents	75,524	-	-	-	-	-	75,524
Bonds at amortised cost	323,248	-	-	-	-	-	323,248
Financial assets available for sale	794,665	-	-	-	-	-	794,665
Financial assets at fair value through profit or loss	89,839	-	-	-	-	-	89,839
Loans	62,599	-	-	-	-	-	62,599
Receivables from policyholders* and from reinsurance	8,587	-	9,696	1,511	1,298	1,596	22,688
Recourse receivables	8,508	-	-	-	-	-	8,508
Reinsurance assets	116,559	-	-	-	-	-	116,559
Other receivables	1,592	-	-	-	-	-	1,592
Total	1,481,121	-	9,696	1,511	1,298	1,596	1,495,222

* Receivables from policyholders show individual signs of impairment. However, the Company uses statistical methods for calculation of bad debt provision on the entire receivables portfolio.

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

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

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 385 574 tis. EUR (31. december 2020: 408 100 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2021 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2021 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

Financial assets are presented net of impairment, and movements in impairment provisions were as follows:

Year ended 31 December	2021	2020
Impairment allowance for receivables from insurance and reinsurance		
At the beginning of the year	21,094	17,435
Creation	5,214	8,789
Release due to write-off	(2,374)	(5,130)
At the end of the year	23,934	21,094
Impairment allowance for receivables from brokers and intermediaries		
At the beginning of the year	1,480	1,480
Creation	15	2
Release	-	(1)
At the end of the year	1,495	1,481
Impairment allowance for other receivables		
At the beginning of the year	985	1,026
Creation	27	28
Release	(93)	(69)
At the end of the year	919	985

5.3 Capital management

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 385,574 ths. (31 December 2020: EUR 408,100 ths.).

The equity of the Company is stable and only changes in the revaluation reserve of the available-for-sale securities, and profit or loss for previous reporting periods and the current year. In managing capital to achieve this objective, the distribution of profits is approved by the General Meeting, ensuring that all legislative and solvency requirements are maintained.

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2021, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial situation report for the year 2021 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016

6 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2020			
Obstarávacia cena	28 767	21 148	49 915
Oprávky a opravné položky	-9 193	-17 082	-26 275
Zostatková hodnota	19 574	4 066	23 640
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	19 574	4 066	23 640
Prírastky	1 521	1 383	2 904
Úbytky	-491	-12	-503
Reklasifikácia*	3 541	-	3 541
Odpisy (Poznámka 29 b)	-643	-1 625	-2 268
Zostatková hodnota na konci obdobia	23 502	3 812	27 314
Stav k 31. decembra 2020			
Obstarávacia cena	32 890	21 964	54 854
Oprávky a opravné položky	-9 388	-18 152	-27 540
Zostatková hodnota	23 502	3 812	27 314
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	23 502	3 812	27 314
Prírastky	4 918	1 339	6 257
Reklasifikácia*	905	-	905
Odpisy (Poznámka 29 b)	-714	-1 498	-2 212
Zostatková hodnota na konci obdobia	28 611	3 653	32 264
Stav k 31. decembra 2021			
Obstarávacia cena	38 760	22 963	61 723
Oprávky a opravné položky	-10 149	-19 310	-29 459
Zostatková hodnota	28 611	3 653	32 264

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

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

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 153 tis. EUR (31. december 2020: 66 797 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie. K 31. decembru 2021 predstavuje 34 783 tis. EUR (31. december 2020: 30 863 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

6 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Equipment motor vehicles and other assets	Total
As at 1 January 2020			
Acquisition cost	28,767	21,148	49,915
Accumulated depreciation and impairment allowances	(9,193)	(17,082)	(26,275)
Net book value	19,574	4,066	23,640
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	19,574	4,066	23,640
Additions	1,521	1,383	2,904
Disposals	(491)	(12)	(503)
Reclassification*	3,541	-	3,541
Charge for the year (Note 29 b)	(643)	(1,625)	(2,268)
Net book value at the end of the period	23,502	3,812	27,314
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	32,890	21,964	54,854
Accumulated depreciation and impairment allowances	(9,388)	(18,152)	(27,540)
Net book value	23,502	3,812	27,314
Year ended 31 December 2021			
At the beginning of the period	23,502	3,812	27,314
Additions	4,918	1,339	6,257
Reclassification*	905	-	905
Charge for the year (Note 29 b)	(714)	(1,498)	(2,212)
Net book value at the end of the period	28,611	3,653	32,264
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	38,760	22,963	61,723
Accumulated depreciation and impairment allowances	(10,149)	(19,310)	(29,459)
Net book value	28,611	3,653	32,264

* In 2021, the company reclassified a building with land in the amount of EUR 905 ths. from investment property due to its change of use for operational purposes.

Depreciation of EUR 2,212 ths. (31 December 2020: EUR 2,268 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

Property, plant and equipment are insured against standard risks in the sum insured of EUR 66,153 ths. (31 December 2020: EUR 66,797 ths.).

Fair value of land and buildings is determined by an expert opinion, which is based on the general value of real estate using the method of positional differentiation. As at 31 December 2021 represents EUR 34,783 ths. (31 December 2020: EUR 30,863 ths.) and is included in level 3 with respect to the value hierarchy stipulated in IFRS 13.

7 Investície do nehnuteľností

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

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

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2021 je 785 tis. EUR (31. december 2020: 923 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciácie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 23 tis. EUR (31. december 2020: 18 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Trnave. Nehnuteľnosť bola obstaraná v roku 2021. V minulosti prenajímaná budova v Košiciach bola priradená do prevádzkových budov z dôvodu zmeny účelu jej využívania. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2021	62 %	38 %

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

7 Investment property

	Land	Buildings and structures	Total
As at 1 January 2020			
Acquisition cost	447	4,961	5,408
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	(179)	(179)
Net book value	447	4,782	5,229
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	447	4,782	5,229
Disposals	-	(756)	(756)
Reclassification*	(387)	(3,154)	(3,541)
Charge for the year (Note 29 b)	-	(18)	(18)
Net book value at the end of the period	60	854	914
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	60	891	951
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	(37)	(37)
Net book value	60	854	914
Year ended 31 December 2021			
At the beginning of the period	60	854	914
Additions	65	725	790
Reclassification*	(60)	(845)	(905)
Charge for the year (Note 29 b)	-	(23)	(23)
Net book value at the end of the period	65	711	776
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	65	725	790
Accumulated depreciation and impairment allowances	-	(14)	(14)
Net book value	65	711	776

* In 2021, the Company reclassified a building and land in the amount of EUR 905 ths. to property, plant and equipment due to its change of use for operational purposes.

Investment property is not recognised in the Company's balance sheet at fair value. The Company uses a cost model. The fair value of investments in real estate and land as at 31 December 2021 is EUR 785 ths. (31 December 2020: EUR 923 ths.) and is based on the general value of the property determined by an expert opinion using the position differentiation method. According to the fair value hierarchy set out in IFRS 13, it is included in level 3.

Depreciation in the amount of EUR 23 ths. (31 December 2020: EUR 18 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

The Company leases a part of the building and the land in Trnava to another entity. The property was acquired in 2021. In the past, the rented building in Košice was transferred to operating buildings due to a change in its use. Real estate investments are calculated by the percentage of leased area.

The percentages used to calculate investment property were as follows:

	Assets in use by the Company	Investment property
2021	62 %	38 %

In 2021, the Company's income from investment properties amounted to EUR 80 ths. (31 December 2020: EUR 126 ths.). The investment property related expenses were in the amount of EUR 71 ths. EUR (31 December 2020: EUR 17 ths.). Lease contracts can be terminated at a three-month notice period in general.

8 Nehmotný majetok

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

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

8 Intangible assets

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2020			
Acquisition cost	29,341	256	29,597
Accumulated depreciation and impairment allowances	(20,589)	(256)	(20,845)
Net book value	8,752	-	8,752
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	8,752	-	8,752
Additions	4,672	-	4,672
Amortisation (Note 29 b)	(2,238)	-	(2,238)
Net book value at the end of the period	11,186	-	11,186
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	34,013	256	34,269
Accumulated depreciation and impairment allowances	(22,827)	(256)	(23,083)
Net book value	11,186	-	11,186
Year ended 31 December 2021			
At the beginning of the period	11,186	-	11,186
Additions	4,659	-	4,659
Amortisation (Note 29 b)	(2,622)	-	(2,622)
Net book value at the end of the period	13,223	-	13,223
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	38,672	256	38,928
Accumulated depreciation and impairment allowances	(25,449)	(256)	(25,705)
Net book value	13,223	-	13,223

Amortisation in the amount of EUR 2,622 ths. (31 December 2020: EUR 2,238 ths.) was charged to marketing and administrative expenses.

9 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januára 2020			
Obstarávacia cena	7 762	46	7 808
Oprávky a opravné položky	-1 507	-4	-1 511
Zostatková hodnota	6 255	42	6 297
Obdobie končiace 31. decembra 2020			
Stav na začiatku obdobia	6 255	42	6 297
Prírastky	625	-	625
Úbytky	-1 666	-4	-1 670
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 452	-21	-1 473
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 762	17	3 779
Stav k 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	5 470	37	5 507
Oprávky a opravné položky	-1 708	-20	-1 728
Zostatková hodnota	3 762	17	3 779
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	3 762	17	3 779
Prírastky	601	100	701
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 129	-21	-1 150
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 234	96	3 330
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	6 038	102	6 140
Oprávky a opravné položky	-2 804	-6	-2 810
Zostatková hodnota	3 234	96	3 330

Odpisy vo výške 1 150 tis. EUR (31. december 2020: 1 473 tis. EUR) sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2021	2020
Nákladový úrok	43	93
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzku*	160	169
Náklady na krátkodobý nájom	-	8

* zahŕňajú najmä náklady na energiu a náklady na údržbu a prevádzku

9 Right-of-use assets

	Office space	Other assets	Total
As at 1 January 2020			
Acquisition cost	7,762	46	7,808
Accumulated depreciation and impairment allowances	(1,507)	(4)	(1,511)
Net book value	6,255	42	6,297
Year ended 31 December 2020			
At the beginning of the period	6,255	42	6,297
Additions	625	-	625
Disposals	(1,666)	(4)	(1,670)
Charge for the year (Note 29 b)	(1,452)	(21)	(1,473)
Net book value at the end of the period	3,762	17	3,779
As at 31 December 2020			
Acquisition cost	5,470	37	5,507
Accumulated depreciation and impairment allowances	(1,708)	(20)	(1,728)
Net book value	3,762	17	3,779
Year ended 31 December 2021			
At the beginning of the period	3,762	17	3,779
Additions	601	100	701
Charge for the year (Note 29 b)	(1,129)	(21)	(1,150)
Net book value at the end of the period	3,234	96	3,330
As at 31 December 2021			
Acquisition cost	6,038	102	6,140
Accumulated depreciation and impairment allowances	(2,804)	(6)	(2,810)
Net book value	3,234	96	3,330

Depreciation in the amount of EUR 1,150 ths. (31 December 2020: EUR 1,473 ths.) are recognised in marketing and administrative expenses. The Company mainly leases premises for regional offices and sales points.

The following table summarises lease-related transactions recognised in profit or loss:

Year ended 31 December	2021	2020
Interest expense	43	93
Variable rental costs not included in the liability measurement*	160	169
Short-term rental costs	-	8

* including energy costs, maintenance and operating costs

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2021	2020	2021	2020
CAPITOL, a. s.	100,00	100,00	4 249	4 249
Slovexperta, s. r. o.	85,00	85,00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51,00	51,00	63	63
VIG Offices, s. r. o.	100,00	100,00	16 391	30 390
VIG Home, s. r. o.	100,00	100,00	23 800	9 800
VIG ZP, s. r. o.	51,00	51,00	1 530	1 530
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100,00	100,00	7	-
Stav na konci roka			46 046	46 038

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

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

Spoločnosť v roku 2020 obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti VIG Home, s. r. o. v hodnote 2 300 tis. EUR od tretej strany, následne uskutočnila peňažný vklad do jej základného imania vo výške 7 500 tis. EUR. V priebehu roka bola založená spoločnosť VIG ZP, a. s. Hodnota investície vo výške 1 530 tis. EUR predstavuje 51 %-ný podiel, zvyšná časť spoločnosti je vo vlastníctve LVP Holding GmbH, patriacej do Skupiny.

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

2021

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

10 Investments in subsidiaries

The Company owns the following shares. All subsidiaries are unlisted, with registered offices in the Slovak Republic:

Year ended 31 December	Equity/voting share in %		Investment value	
	2021	2020	2021	2020
CAPITOL, a. s.	100.00	100.00	4,249	4,249
Slovexperta, s. r. o.	85.00	85.00	6	6
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51.00	51.00	63	63
VIG Offices, s. r. o.	100.00	100.00	16,391	30,390
VIG Home, s. r. o.	100.00	100.00	23,800	9,800
VIG ZP, s. r. o.	51.00	51.00	1,530	1,530
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100.00	100.00	7	-
At the end of the year			46,046	46,038

In 2021, companies VIG Offices, s. r. o. and VIG Offices 1, s. r. o., merged, the successor company being VIG Offices, s. r. o.

In 2021, the Company reduced its share in share capital of VIG Offices, s. r. o. by EUR 14,000 ths., and increased its share in VIG Home, s. r. o. by EUR 14,000 ths.

In 2020, the Company acquired a 100 % share in VIG Home, s. r. o. in the amount of EUR 2,300 ths. from a third party, subsequently made a cash contribution of share capital in the amount of EUR 7,500 ths. During the year, a company VIG ZP, a. s. was established. The investment value of EUR 1,530 ths. represents a 51 % share, the remaining part of the company is owned by LVP Holding GmbH, which belongs to the Group.

In 2020, Nadácia poisťovne KOOPERATIVA was established by registration in the Non-governmental and non-profit organizations Register.

2021

Company name	Business activity	Assets	Equity	Liabilities	Revenue	Profit or loss
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	752	294	458	4,215	53
CAPITOL, a. s.	Insurance intermediation	3,630	1,559	2,071	4,386	317
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technical and economic consultancy	397	61	336	1,432	8
VIG Offices, s. r. o.	Rental of real estate	34,872	16,106	18,766	958	(16)
VIG Home, s. r. o.	Rental of real estate	30,863	21,868	8,995	370	(138)
VIG ZP, s. r. o.	Rental of real estate	7,459	2,872	4,587	-	(121)

2020

Názov spoločnosti	Predmet činnosti	Aktíva	Vlastné imanie	Závazky	Výnosy	Hospodársky výsledok
Slovexperta, s. r. o.	Likvidácia poisťných udalostí	753	246	507	4 216	36
CAPITOL, a. s.	Sprostredkovanie poistenia	4 006	1 242	2 764	4 080	312
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technické a ekonomické poradenstvo	335	54	281	1 321	12
VIG Offices 1, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	30 613	30 121	492	54	-211
VIG Home, s. r. o.	Prenájom nehnuteľností	14 319	7 978	6 341	65	-138
VIG ZP, s. r. o.	Prenájom nehnuteľností	6 829	2 992	3 837	-	-8

* hrubé predpísané poistné

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich aj vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 2 %. Očakávané

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

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

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

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

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

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

2020

Company Name	Business activity	Assets	Equity	Liabilities	Revenues	Profit or loss
Slovexperta, s. r. o.	Settlement of insurance claims	753	246	507	4,216	36
CAPITOL, a. s.	Insurance intermediation	4,006	1,242	2,764	4,080	312
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	Technical and economic consultancy	335	54	281	1,321	12
VIG Offices 1, s.r.o.	Rental of real estate	30,613	30,121	492	54	(211)
VIG Home, s. r. o.	Rental of real estate	14,319	7,978	6,341	65	(138)
VIG ZP, s. r. o.	Rental of real estate	6,829	2,992	3,837	-	(8)

* gross written premium

The Company performed an impairment test for investments in subsidiaries as at the balance sheet date. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows, the increase was calculated at

the level of the expected long-term inflation rate of 2 %. Expected future cash flows were discounted to present value using a discount factor of 9.5 %. As at 31 December 2021, the impairment test showed that the expected future cash flows are approximately the same as at 31 December 2020.

11 Reinsurance assets

Year ended 31 December	2021	2020
Reinsurers' share in insurance liabilities	122,023	116,559
Total reinsurance assets	122,023	116,559
Short-term	54,697	53,307
Long-term	67,326	63,252

As at 31 December 2021, the reinsurers' share of liabilities from long-term life insurance contracts amounted to EUR 2,698 ths. (31 December 2020: EUR 1,908 ths.) and as at 31 December 2021 the reinsurers' share of liabilities from non-life insurance was in the amount of EUR 119,325 ths. (31 December 2020: EUR 114,651 ths.).

The classification of assets arising from reinsurance as short-term and long-term portions considers the expected maturity of the assets depending on the maturity of the liabilities from the insurance contracts.

The amounts due from reinsurers in respect of claims already paid by the Company under insurance contracts subject to reinsurance are included in Loans and receivables (Note 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na

obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

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

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

12 Financial assets

For the measurement purposes, IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement classifies financial assets into the following categories: (a) Loans and receivables; (b) Assets available for sale; (c) Financial assets held to maturity; (d) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets classified in this category on a voluntary basis at the time of acquisition; and (ii) assets held

for trading. Insurance contracts, investment contracts with DPf, and reinsurance contracts are in the scope of IFRS 4 Insurance Contracts and not in scope of IAS 39.

The following table provides a classification between asset categories for disclosure under IFRS 7, Financial Instruments: disclosures, and the measurement categories established under IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement.

31 December 2021	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Total
Equity securities:					
available for sale	-	188,821	-	-	188,821
at fair value through profit or loss	-	-	99,934	-	99,934
Debt securities:					
at amortised cost	108,773	-	-	231,672	340,445
available for sale	-	832,717	-	-	832,717
at fair value through profit or loss	-	-	72,013	-	72,013
Loans	63,907	-	-	-	63,907
Other receivables	1,494	-	-	-	1,494
Cash and cash equivalents	53,956	-	-	-	53,956

31 December 2020	Loans and receivables	Assets available for sale	FVTPL classified voluntarily on acquisition	Assets held to maturity	Total
Equity securities:					
- held for sale	-	177,089	-	-	177,089
- at fair value through profit or loss	-	-	71,357	-	71,357
Debt securities:					
- at amortised cost	87,029	-	-	236,219	323,248
- held for sale	-	794,665	-	-	794,665
- at fair value through profit or loss	-	-	89,839	-	89,839
Loans	62,599	-	-	-	62,599
Other receivables	1,592	-	-	-	1,592
Cash and cash equivalents	75,524	-	-	-	75,524

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

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

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

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

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou technik alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď

priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodené z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky. Ocenenie finančných nástrojov je stanovené centralizovane na oddelení VIG Asset Risk Management.

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

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

Rok končiaci 31. decembra 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	150 849	11 447	-	162 296
- dlhové cenné papiere	618 448	214 269	-	832 717
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	79 871	20 063	-	99 934
- dlhové cenné papiere	2 353	43 037	26 623	72 013
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	851 521	288 816	26 623	1 166 960
Rok končiaci 31. decembra 2020	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	145 855	8 725	-	154 580
- dlhové cenné papiere	578 133	216 532	-	794 665
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	51 411	17 410	2 536	71 357
- dlhové cenné papiere	2 442	60 362	27 035	89 839
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	777 841	303 029	29 571	1 110 441

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

The following table provides the breakdown of short-term and long-term financial instruments:

Year ended 31 December	2021			2020		
	Short-term part	Long-term part	Total	Short-term part	Long-term part	Total
Equity securities						
- available for sale	61,372	127,449	188,821	47,543	129,546	177,089
- at fair value through profit or loss	5,679	94,255	99,934	4,659	66,698	71,357
Debt securities						
- at amortised cost	1,015	339,430	340,445	9,886	313,362	323,248
- available for sale	3,081	829,636	832,717	15,948	778,717	794,665
- at fair value through profit or loss	31,877	40,136	72,013	17,838	72,001	89,839
Other receivables						
	1,494	-	1,494	1,592	-	1,592
Cash and cash equivalents	53,956	-	53,956	75,524	-	75,524

The Company included structured bonds with embedded derivatives in the fair value through profit or loss category. Equity securities have been included in this category due to long-term insurance contracts with no fixed contractual terms and conditions - related to unit-linked.

For equity securities, the short-term portion represents equity securities which serve to cover non-life insurance technical provision and the long-term portion represents equity securities that serve to cover life insurance technical provision. For debt securities, the split is determined based on the maturity date.

Fair value of financial instruments

Fair value measurement is analysed in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets, (ii) level two measurements are valuation techniques with all material inputs observable for the asset, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices), and (iii) level three

measurements are valuations not based on observable market inputs (subjective inputs included). The management makes judgment in categorising financial instruments according to the fair value hierarchy. If valuation requires an input parameter derived from market prices but requires significant adjustment, it is a level three valuation. The significance of the input parameter is evaluated in comparison with the total fair value of the item. The valuation of financial instruments is determined centrally at the VIG Asset Risk Management department.

(a) Financial asset valued at fair value

Continuous fair value measurements are those for which accounting standards either require or permit fair value measurements in the balance sheet at the end of each reporting period. These valuations are analysed according to the fair value hierarchy as follows:

Year ended 31 December 2021	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Available for sale				
- Equity securities*	150,849	11,447	-	162,296
- Debt securities	618,448	214,269	-	832,717
At fair value through profit or loss				
- Equity securities	79,871	20,063	-	99,934
- Debt securities	2,353	43,037	26,623	72,013
Total financial assets at fair value	851,521	288,816	26,623	1,166,960
Year ended 31 December 2020	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Held for sale				
- equity securities*	145,855	8,725	-	154,580
- debt securities	578,133	216,532	-	794,665
At fair value through profit or loss				
- equity securities	51,411	17,410	2,536	71,357
- debt securities	2,442	60,362	27,035	89,839
Total financial assets at fair value	777,841	303,029	29,571	1,110,441

* excluding equity securities carried at cost

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 26 525 tis. EUR (2020: 22 509 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhovú cenu

nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej relevantné stanovenie by si vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2021	2020	2021	2020
VIG RE zajišťovna, a. s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND, a. s.	5,30	4,32	13 730	9 713
VIG Offices, s. r. o.	0,01	0,01	-	1
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
Stav na konci roka			26 525	22 509

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	11 447 (2020: 8 725)	Expertné ohodnotenie	Subjektívne stanovené očakávania
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	20 063 (2020: 17 410)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	214 270 (2020: 216 532)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	43 037 (2020: 60 362)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

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

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

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

In addition to the above securities, the portfolio of available for sale securities also includes equity securities at cost of EUR 26,525 ths. (2020: EUR 22,509 ths.). These are unlisted securities in VIG group companies and other shares for which the difference between market value and acquisition cost is not material, or for which the market value is not evaluated

regularly, as relevant market price estimate would bear unreasonable costs. The Company's investment strategy is to hold these securities long-term. As at each balance sheet date, the Company assesses whether there are any events resulting in a decrease in their value. When sold, the carrying amount of these financial assets is recognised in profit or loss.

Year ended 31 December	Equity/ voting share%		Investment value	
	2021	2020	2021	2020
VIG RE zajišťovna, a. s.	10.00	10.00	12,768	12,768
VIG FUND, a. s.	5.30	4.32	13,730	9,713
VIG Offices, s. r. o.	0.01	0.01	-	1
Burza cenných papierov Bratislava (Bratislava stock exchange)	0.63	0.63	27	27
At the end of the year			26,525	22,509

The description of valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

Assets at fair value in Level 2:	Fair value	Valuation technique	Input parameters
Equity securities:			
- available for sale	11,447 (2020: 8,725)	Expert opinion	Subjective expectations
- at fair value through profit or loss	20,063 (2020: 17,410)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread
Debt securities:			
- available for sale	214,270 (2020: 216,532)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread
- at fair value through profit or loss	43,037 (2020: 60,362)	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling in level 2 fair value measurements during the year (2020: no changes).

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2021 is as follows:

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters - description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Debt securities:						
at fair value through profit or loss	26,623	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	(0.90 %) - 4.21 % (0.12 %)	± 50 bps	± 230

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2020 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Podielové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	2 536	Expertné ohodnotenie	Subjektívne stanovené očakávania predajnej ceny podkladového aktíva	15 %	±15 %	± 481
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	27 035	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prírážka (spread)	-0,73 % - 4,30 % (0,19 %)	± 50 bps	± 361

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2020: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu

príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prírážkach viedli k poklesu hodnoty.

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

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

* Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala návrh na povolenie svojej reštrukturalizácie, ktorý Okresný súd Bratislava I povolil. Pohľadávky spoločnosti vyplývajúce z vlastníctva dlhopisov emitentov zo skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. boli prihlásené do reštrukturalizácie dňa 11. mája 2021. Tieto boli v plnej výške zo strany reštrukturalizačného správcu uznané. Dňa 23. novembra 2021 sa uskutočnila schôdza veriteľov Arca Capital Slovakia, a. s. Aj napriek skutočnosti, že prítomní veritelia nadpolovičnou väčšinou hlasov hlasovali za prijatie reštrukturalizačného plánu dlžníka Arca Capital Slovakia, a. s., tento plán schválený nebol. Dôvodom je skutočnosť, že reštrukturalizačný plán nebol schválený vo všetkých skupinách veriteľov, čo je jednou z podmienok zákona o konkurze a reštrukturalizácii. Rozhodnutie o schválení reštrukturalizačného plánu teraz závisí na rozhodnutí súdu. Následne spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala na Okresnom súde Bratislava I návrh, aby súd reštrukturalizačný plán schválil. Súd by mal podľa ustanovenia § 153 zákona o konkurze a reštrukturalizácii do 15 kalendárnych dní od doručenia návrhu buď reštrukturalizačný plán potvrdiť alebo predložený reštrukturalizačný plán odmietnuť. K vydaniu rozhodnutia zo strany súdu k dnešnému dňu ešte nedošlo, pričom dôvodom je pravdepodobne zmena zákonného sudcu a s tým spojená potreba oboznámenia sa so spisovou agendou pred vydaním rozhodnutia. Na základe hore uvedeného je pohľadávka Spoločnosti voči spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. k 31. decembru 2021 ocenená vo výške 0 EUR.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2020 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januára 2020	-	26 262	26 262
Celkové zisky a straty	-3 865	-4 837	- 8 702
z toho v ziskoch a stratách	-3 865	-4 837	-8 702
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Maturita	-	-	-
Presun do úrovne 3*	6 401	5 610	12 011
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 536	27 035	29 571

* Cena dlhopisu NOVAGR 5 07/27/21 - SK4120011933 bola k 31. decembru 2020 stanovená na úrovni 0 % nominálnej hodnoty pre pozície vo vlastnom portfóliu (na vlastné riziko). Ručiteľom dlhopisu a 100 % vlastníkom emitenta Nova Green Finance, a. s. je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., ktorá má problémy s likviditou (k dátumu účtovnej závierky nevyplácala ňou emitovaný dlhopis ARACA 7/08/12/20 - SK4120010927 splatný 12.8.2020). Rovnako nie sú dostupné auditované účtovné závierky emitenta ani ručiteľa k 30. júnu 2020 alebo novšie, na základe ktorých by sa dala posúdiť ich finančná situácia po rozšírení nákazy Covid-19 a jej vplyve na ekonomiku. Trh pre dlhopis SK4120011933 je nefunkčný a neposkytuje žiadnu informáciu o cene dlhopisu. Preto na ocenenie dlhopisu k 31. decembru 2020 pre pozície vo vlastnom portfóliu bola použitá cena 0 %. Na ocenenie pozícií dlhopisu SK4120011933 slúžiacich na krytie technických rezerv investičného životného poistenia bola použitá cena 15 % v súlade s doterajšou praxou, keď na určenie ceny slúžilo ocenenie dlhopisu od správcu cenných papierov. Podielový fond Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny IZ, o.p.f. (IF2) vo svojom majetku obsahuje dlhopis SK4210001604, emitovaný spoločnosťou Nova Real Estate Finance, a. s. (NREF). Ručiteľom dlhopisu a 100 % vlastníkom emitenta NREF je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. Dlhopis SK4210001604 v majetku fondu IF2 bol k 31. decembru 2020 ocenený cenou stanovenou depozitárom fondu spoločnosťou Slovenská sporiteľňa, a. s. na úrovni 15 %.

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2020 is as follows:

Assets measured at Level 3 fair value:	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Equity securities:	2					
- at fair value through profit or loss	2,536	Expert evaluation	Subjectively determined expectations of the selling price of the underlying asset	15 %	±15 %	± 481
Debt securities:						
- at fair value through profit or loss	27,035	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	(0.73 %)- 4.30 % (0.19 %)	± 50 bps	± 361

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2020: no changes).

input parameter. A positive shift in debt securities yield curve and/or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due to increase or decrease of the relevant

The change in financial instruments at level 3 during the year 2021 was as follows:

At fair value through profit or loss	Equity securities	Debt securities	Total
As at 1 January 2021*	2,536	27,035	29,571
Total gains and losses	-	87	87
of which in profit or loss	-	87	87
of which in other comprehensive income and losses	-	-	-
Purchases	-	-	-
Sales	(2,536)	-	(2,536)
Maturity	-	(499)	(499)
Total financial assets at fair value	-	26,623	26,623

* Arca Capital Slovakia, a. s. filed a proposal to authorize its restructuring, which was granted by the District Court Bratislava I. Receivables of the company arising from the ownership of bonds of issuers from the Arca Capital Slovakia, a. s. were registered for restructuring on 11 May 2021. These were fully acknowledged by the restructuring authority. On 23 November 2021, a meeting of Arca Capital Slovakia, a. s. was held and despite the fact that the creditors present by an absolute majority of votes voted in favour of the restructuring plan of the debtor Arca Capital Slovakia, a. s., this plan was not approved. This is due to the fact that the restructuring plan was not approved in all groups of creditors, which is one of the requirements of the Bankruptcy and Restructuring Act. The decision to approve the restructuring plan now depends on the court's decision. Subsequently, Arca Capital Slovakia, a. s. filed a proposal to the District Court Bratislava I to approve the restructuring plan. Pursuant to the Article 153 of the Bankruptcy and Restructuring Act, the court should either confirm the restructuring plan or reject the submitted restructuring plan within 15 calendar days from the delivery of the proposal. To this date, the court has not yet issued a decision, probably due to a change of legal judge and the associated need to familiarize themselves with the file agenda before issuing a decision. Based on the above, the Company's receivable from Arca Capital Slovakia, a. s. is valued at EUR 0 as at 31 December 2021.

The change in financial instruments at level 3 during the year 2020 was as follows:

At fair value through profit or loss	Equity securities	Debt securities	Total
As at 1 January 2020	-	26,262	26,262
Total gains and losses	(3,865)	(4,837)	(8,702)
of which in profit or loss	(3,865)	(4,837)	(8,702)
of which in other comprehensive income and losses	-	-	-
Purchases	-	-	-
Maturity	-	-	-
Transfer to Level 3*	6,401	5,610	12,011
Total financial assets at fair value	2,536	27,035	29,571

* As at 31 December 2020, the price of the NOVAGR 5 07/27/21 - SK4120011933 bond was set at 0 % of the nominal value for positions in own portfolio (at own risk). The guarantor of the bond and the 100 % owner of the issuer Nova Green Finance, a. s. is Arca Capital Slovakia, a. s., which has liquidity problems (as at the balance sheet date, it did not pay out its issued bond ARCACA 7/08/12/20 - SK4120010927 due on 12 August 2020). Also, the audited financial statements of the issuer or guarantor as of 30 June 2020 or later are not available to assess their financial situation after Covid-19 outbreak and its impact on the economy. The market for bond SK4120011933 is inoperative and does not provide any price of the bond. Therefore, a price of 0 % for own portfolio was used to value the bond as at 31 December 2020 for positions in own portfolio, and a price of 15 % was used to value the positions of bond SK4120011933 used to cover the technical provisions of unit-linked life insurance in accordance with the usual practice when the price of the bond was valued by the depository. The mutual fund Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a. s., Inštitucionálny IZ, o. p. f. (IF2) Also includes bond SK4210001604, issued by Nova Real Estate Finance, a. s. (NREF) in its assets. The guarantor of the bond and 100 % owner of the issuer NREF is Arca Capital Slovakia, a. s. Bond SK4210001604 in the IF2 fund was valued as at 31 December 2020 at the price set by the fund's depository, Slovenská sporiteľňa, a. s. at the level of 15 %.

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok	
31. december 2021	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	87
31. december 2020	
Podielové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-3 865
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-4 837

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

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

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala

zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, nemalo by to dopad na ostatné komplexné zisky a straty (31. december 2020: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 227 tis. EUR (31. december 2020: 356 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2021	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	340 445	107 796	324 354	-	432 150
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	34 255	-	40 666	-	40 666
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	374 700	107 796	365 020	-	472 816

Rok končiaci 31. decembra 2020	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	323 248	117 554	316 981	-	434 535
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	33 899	-	42 736	-	42 736
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	357 147	117 554	359 717	-	477 271

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2021			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	34 255	40 666	-2 070
31. december 2020			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	33 899	42 736	1 290

Revaluation gains/losses from financial assets held at year-end at level 3 to fair value are recognised in profit or loss:

	Revaluation through profit or loss
31 December 2021	
Debt securities at fair value through profit or loss	87
31 December 2020	
Equity securities at fair value through profit or loss	(3,865)
Debt securities at fair value through profit or loss	(4,837)

(b) Valuation processes for level 3 fair value measurements of financial assets

Level 3 debt securities are valued at the theoretical market value, which is calculated using the discounted cash flow method, where the input parameters are the swap curve and a spread stipulated by an expert estimate, considering the issuer's rating, debt seniority and marketability of the issue.

During fair value determination, the most important input parameter is the issuer's credit risk spread. A change of

0.5 % in the risk spread would not have an impact on other comprehensive income (31 December 2020: no impact on other comprehensive income) and impact on profit or loss would amount to EUR 227 ths. (31 December 2020: EUR 356 ths.).

(c) Assets not measured at fair value for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments by fair value hierarchy levels:

Year ended 31 December 2021	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	340,445	107,796	324,354	-	432,150
Debt securities reclassified to Loans and receivables (Note 13)	34,255	-	40,666	-	40,666
Total financial assets at fair value	374,700	107,796	365,020	-	472,816

Year ended 31 December 2020	Carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Debt securities at amortised cost	323,248	117,554	316,981	-	434,535
Debt securities reclassified to Loans and receivables (Note 13)	33,899	-	42,736	-	42,736
Total financial assets at fair value	357,147	117,554	359,717	-	477,271

Fair value of level 2 financial assets is estimated using the discounted cash flow method. The discount rate is estimated as the interest rate at which the borrower could borrow on the financial market, as at the balance sheet date.

The following table shows fair value and revaluation gain/loss on financial assets reclassified from the category available for sale to loans and receivables in 2008:

	Carrying amount	Fair value	Profit/loss from fair value revaluation
31 December 2021			
Debt securities classified as Loans and receivables	34,255	40,666	(2,070)
31 December 2020			
Debt securities classified as Loans and receivables	33,899	42,736	1,290

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu a očakávaný cash flow a efektívnu úrokovú mieru ku dňu reklasifikácie:

	Hodnota ku dňu reklasifikácie	Očakávaný cash flow ku dňu reklasifikácie	Efektívna úroková miera
Reklasifikované do úverov a pohľadávok			
Korporátne dlhopisy	30 222	63 889	6,40 %
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky spolu	30 222	63 889	6,40 %

Aplikovanie štandardu IFRS 9

Nasledovná tabuľka uvádza informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2021	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	245 957	-14 051
Podnikové dlhopisy	-	-	5 928	-421
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	180 265	-5 111
Celkom	-	-	432 150	-19 583
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	345 284	-24 528
Podnikové dlhopisy	-	-	298 023	-8 809
Finančné dlhopisy	6 298	2	109 879	-3 096
Hypotekárne záložné listy	-	-	73 233	-4 249
Podielové fondy	162 296	2 906	-	-
Celkom	168 594	2 908	826 419	-40 682
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	618	-26
Podnikové dlhopisy	2 355	320	2 003	85
Finančné dlhopisy	5 675	-8	-	-10
Hypotekárne záložné listy	-	-	887	-6
Podielové fondy	5 679	324	-	-
Celkom	13 709	636	3 508	43
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	53 169	-305	7 307	-565
Podielové fondy	94 255	8 025	-	-
Celkom	147 424	7 720	7 307	-565
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	70 552	-2 745
Ostatné pohľadávky	-	-	1 494	-
Celkom	-	-	72 046	-2 745

The following table discloses the carrying value, expected cash flows and the effective interest rate as at the date of reclassification:

	Value as at reclassification date	Expected cash flow as at reclassification date	Effective interest rate
Reclassified to Loans and receivables			
Corporate bonds	30,222	63,889	6.40 %
Total debt securities classified as Loans and receivables	30,222	63,889	6.40 %

IFRS 9 implementation

The following table provides information about the Company's financial assets if the Company applies IFRS 9 - Financial Instruments from 1 January 2018:

As at 31 December 2021	Assets which are not just principal and debt payments (SPPI)		Assets which are just principal and debt payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year
Securities at amortised cost				
Government bonds	-	-	245,957	(14,051)
Corporate bonds	-	-	5,928	(421)
Financial bonds	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	180,265	(5,111)
Total	-	-	432,150	(19,583)
Securities available for sale				
Government bonds	-	-	345,284	(24,528)
Corporate bonds	-	-	298,023	(8,809)
Financial bonds	6,298	2	109,879	(3,096)
Mortgage bonds	-	-	73,233	(4,249)
Mutual funds	162,296	2,906	-	-
Total	168,594	2,908	826,419	(40,682)
Securities at fair value through profit or loss				
Government bonds	-	-	618	(26)
Corporate bonds	2,355	320	2,003	85
Financial bonds	5,675	(8)	-	(10)
Mortgage bonds	-	-	887	(6)
Mutual funds	5,679	324	-	-
Total	13,709	636	3,508	43
Financial placement on behalf of the insured				
Bonds	53,169	(305)	7,307	(565)
Mutual funds	94,255	8,025	-	-
Total	147,424	7,720	7,307	(565)
Loans and receivables				
Loans	-	-	70,552	(2,745)
Other receivables	-	-	1,494	-
Total	-	-	72,046	(2,745)

K 31. decembru 2020	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	263 567	4 458
Podnikové dlhopisy	-	-	11 194	692
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	159 774	-1 020
Celkom	-	-	434 535	4 130
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	330 446	20 253
Podnikové dlhopisy	-	-	295 220	7 293
Finančné dlhopisy	6 304	-29	83 008	2 257
Hypotekárne záložné listy	-	-	79 688	939
Podielové fondy	154 580	6 671	-	-
Celkom	160 884	6 642	788 362	30 742
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	572	-15
Podnikové dlhopisy	1 556	118	2 278	87
Finančné dlhopisy	6 582	40	-	-2 168
Hypotekárne záložné listy	-	-	651	-51
Podielové fondy	4 659	-189	-	-
Celkom	12 797	-31	3 501	-2 147
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	67 353	391	10 749	-2 949
Podielové fondy	66 698	-1 191	-	-
Celkom	134 051	-800	10 749	-2 949
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	71 990	1 911
Ostatné pohľadávky	-	-	1 592	-
Celkom	-	-	73 582	1 911

As at 31 December 2020	Assets which are not just principal and debt payments (SPPI)		Assets which are just principal and debt payments (SPPI)	
	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year	Fair value	Profit/loss from fair value change in a year
Securities at amortised cost				
Government bonds	-	-	263,567	4,458
Corporate bonds	-	-	11,194	692
Financial bonds	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	159,774	(1,020)
Total	-	-	434,535	4,130
Securities available for sale				
Government bonds	-	-	330,446	20,253
Corporate bonds	-	-	295,220	7,293
Financial bonds	6,304	(29)	83,008	2,257
Mortgage bonds	-	-	79,688	939
Mutual funds	154,580	6,671	-	-
Total	160,884	6,642	788,362	30,742
Securities at fair value through profit or loss				
Government bonds	-	-	572	(15)
Corporate bonds	1,556	118	2,278	87
Financial bonds	6,582	40	-	(2,168)
Mortgage bonds	-	-	651	(51)
Mutual funds	4,659	(189)	-	-
Total	12,797	(31)	3,501	(2,147)
Financial placement on behalf of the insured				
Bonds	67,353	391	10,749	(2,949)
Mutual funds	66,698	(1,191)	-	-
Total	134,051	(800)	10,749	(2,949)
Loans and receivables				
Loans	-	-	71,990	1,911
Other receivables	-	-	1,592	-
Total	-	-	73,582	1,911

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

As at 31 December 2021	Gross carrying amount (IAS 39) of assets which are just principal and debt payments, by rating					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	No rating
Securities at amortised cost						
Government bonds	51,300	-	143,318	-	-	-
Corporate bonds	-	-	2,836	-	-	2,849
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	16,576	96,905	-	-	-	26,661
Total	67,876	96,905	146,154	-	-	29,510
Securities available for sale						
Government bonds	-	6,981	308,735	21,019	8,549	-
Corporate bonds	-	37,667	38,707	155,589	46,071	19,988
Financial bonds	2,781	7,027	82,304	17,767	-	-
Mortgage bonds	3,653	53,553	-	9,420	3,471	3,137
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	6,434	105,228	429,746	203,795	58,091	23,125
Securities at fair value through profit or loss						
Government bonds	-	-	-	618	-	-
Corporate bonds	-	-	-	-	-	2,003
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	-	-	886	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	618	886	2,003
Financial placement on behalf of the insured						
Bonds	-	-	793	942	2,176	3,396
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	793	942	2,176	3,396
Loans and receivables						
Loans	-	-	-	36,862	9,600	17,443
Other receivables	-	-	-	-	-	1,494
Total	-	-	-	36,862	9,600	18,937

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu						
K 31. decembru 2020	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej hodnote						
Štátne dlhopisy	50 057	-	148 120	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 847	1 647	-	6 036
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	17 605	96 936	-	-	-	-
Celkom	67 662	96 936	150 967	1 647	-	6 036
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	3 396	295 775	22 178	9 097	-
Podnikové dlhopisy	-	26 404	30 746	163 892	54 607	19 570
Finančné dlhopisy	-	-	63 400	16 425	-	3 182
Hypotekárne záložné listy	8 602	57 244	-	10 330	3 512	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	8 602	87 044	389 921	212 825	67 216	22 752
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	572	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	739	1 539
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	651	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	572	1 390	1 539
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	799	1 030	3 684	5 236
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	799	1 030	3 684	5 236
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 584	9 831	16 182
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 592
Celkom	-	-	-	36 584	9 831	17 774

As at 31 December 2020	Gross carrying amount (IAS 39) of assets which are just principal and debt payments, by rating					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	not rated
Securities at amortised cost						
Government bonds	50,057	-	148,120	-	-	-
Corporate bonds	-	-	2,847	1,647	-	6,036
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	17,605	96,936	-	-	-	-
Total	67,662	96,936	150,967	1,647	-	6,036
Securities available for sale						
Government bonds	-	3,396	295,775	22,178	9,097	-
Corporate bonds	-	26,404	30,746	163,892	54,607	19,570
Financial bonds	-	-	63,400	16,425	-	3,182
Mortgage bonds	8,602	57,244	-	10,330	3,512	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	8,602	87,044	389,921	212,825	67,216	22,752
Securities at fair value through profit or loss						
Government bonds	-	-	-	572	-	-
Corporate bonds	-	-	-	-	739	1,539
Financial bonds	-	-	-	-	-	-
Mortgage bonds	-	-	-	-	651	-
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	572	1,390	1,539
Financial placement on behalf of the insured						
Bonds	-	-	799	1,030	3,684	5,236
Mutual funds	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	799	1,030	3,684	5,236
Loans and receivables						
Loans	-	-	-	36,584	9,831	16,182
Other receivables	-	-	-	-	-	1,592
Total	-	-	-	36,584	9,831	17,774

13 Úvery a pohľadávky

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

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

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

Na základe novely k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie Spoločnosť reklasifikovala v roku 2008 štyri nederivátové cenné papiere v hodnote 54 135 tis. EUR, ktoré splnili

definíciu úverov a pohľadávok, z kategórie určené na predaj do kategórie Úvery a pohľadávky. Spoločnosť mala v čase reklasifikácie záujem a schopnosť držať tieto finančné aktíva v dohľadnej dobe, resp. do ich splatnosti. Hodnota korporátnych dlhopisov v čase reklasifikácie bola 36 410 tis. EUR (Poznámka 12), dlhopis vydaný finančnou inštitúciou, reklasifikovaný v hodnote 17 725 tis. EUR. Spoločnosť neskôr predala. V roku 2018 bol splatný jeden dlhopis reklasifikovaný v hodnote 5 192 tis. EUR. Trhová cena zostávajúcich cenných papierov k 31. decembru 2021 je 40 666 tis. EUR (2020: 42 736 tis. EUR)

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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

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

13 Loans and receivables

Year ended 31 December	2021	2020
Receivables from insurance and reinsurance contracts:		
- from the insured	31,754	34,194
- impairment allowances for receivables from the insured	(17,148)	(17,875)
- from reinsurers	12,706	7,628
- impairment allowances for receivables from reinsurers	(6,786)	(3,219)
Receivables from contracts with intermediaries:		
- from brokers and intermediaries	3,535	3,441
- impairment allowances for receivables from brokers and intermediaries	(1,495)	(1,481)
Recourse receivables	8,362	8,508
Other receivables and loans:		
- prepayments	251	207
- accrued rent	7	5
- Debt securities classified as Loans and receivables (Note 12)	34,255	33,899
- Loans provided	29,652	28,700
- Other receivables	2,413	2,577
- impairment allowances for other receivables	(919)	(985)
Total loans and receivables, including insurance receivables	96,587	95,599
Short-term portion	40,802	32,742
Long-term portion	55,785	62,857

As at 31 December 2021, the value of receivables arising from the provided collateral was in the amount of EUR 496 ths. (2020: EUR 67 ths.).

The estimated fair value of loans and receivables, other than debt securities classified as loans and receivables, is not significantly different from their carrying amount as they are short-term receivables. According to the fair value hierarchy under IFRS 13, it is included in level 2.

In 2008, based on the amendment to IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement, the Company reclassified four non-derivative securities in the amount of EUR 54,135 ths. which met

the definition of loans and receivables, from the category for sale to the category of loans and receivables. At the time of the reclassification the Company had an interest and ability to hold these financial assets in the foreseeable future, or to their maturity. The value of corporate bonds at the time of reclassification was in the amount of EUR 36,410 ths. (Note 12). A bond issued by a financial institution, reclassified in the amount of EUR 17,725 ths., was later sold. One bond, reclassified amounting to EUR 5,192 ths. was due in 2018. The market price of the remaining securities as at 31 December 2021 is in the amount of EUR 40,666 ths. (2020: EUR 42,736 ths.).

14 Deferred acquisition costs

The following table discloses the changes in deferred acquisition costs for the years 2021 and 2020.

Year ended 31 December	2021	2020
As at 1 January	67,110	63,726
Additions (Note 29a)	46,317	43,323
Release (Note 29a)	(45,233)	(39,939)
Total	68,194	67,110
Short-term portion	21,774	20,522
Long-term portion	46,420	46,588

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2021	2020
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	53 956	75 524
Spolu	53 956	75 524

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 1 030 tis. EUR (2020: 1 029 tis. EUR)

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2021	2020
Časové rozlíšenie ostatných nákladov*	3 615	3 247
Spolu	3 615	3 247

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

17 Základné imanie

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

Základné imanie k 31. decembru 2021 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2020: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote

nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2021 predstavuje 11 021 EUR (2020: 10 435 EUR).

15 Cash and cash equivalents

Year ended 31 December	2021	2020
Cash at bank and cash on hand*	53,956	75,524
Total	53,956	75,524

* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts in the amount of EUR 1,030 ths. (2020: EUR 1,029 ths.)

The fair value of cash in bank and cash accounts does not differ from their carrying amount and is classified at level 2 according to the hierarchy of values set out in IFRS 13.

16 Other assets

Year ended 31 December	2021	2020
Other deferred costs *	3,615	3,247
Total	3,615	3,247

*The value also includes accruals of part of the premiums from the compulsory motor third party liability insurance.

17 Share capital

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 1 January 2020	3,000	49,791
As at 31 December 2020	3,000	49,791
As at 31 December 2021	3,000	49,791

As at 31 December 2021, the share capital consists of 3,000 ordinary shares (31 December 2020: 3,000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive

dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2021 is in the amount of EUR 11,021 (2020: EUR 10,435).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2021 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2020: 9 958 tis. EUR).

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

Zisk bežného účtovného obdobia	38 546
Dividendy	33 063
Nerozdelený zisk	5 483

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2021 je nasledovný:

Zisk bežného účtovného obdobia	38 801
Dividendy	33 234
Nerozdelený zisk	5 567

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

K 1. januáru 2020	59 031
Precenenie – brutto	39 346
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	-9 617
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-1 616
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	395
K 31. decembru 2020	87 539
Precenenie – brutto	-35 341
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	8 638
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-2 065
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	504
K 31. decembru 2021	59 275

18 Legal reserve fund and other reserves

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. As at 31 December 2021 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (2020: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for 2020, approved by the General Assembly on 25 March 2021 is as follows:

--	--

Profit for the year	38,546
Dividends	33,063
Retained earnings	5,483

The profit distribution proposal for 2021 is as follows:

--	--

Profit for the year	38,801
Dividends	33,234
Retained earnings	5,567

Movements in the revaluation reserve for securities available for sale are disclosed in the following table:

--	--

As at 1 January 2020	59,031
Revaluation – gross	39,346
Revaluation – tax including the special levy (Note 22)	(9,617)
Transfers to net profit on sale – gross (Note 26)	(1,616)
Deferred income tax (Note 22)	395
As at 31 December 2020	87,539

Revaluation – gross	(35,341)
Revaluation – tax including the special levy (Note 22)	8,638
Transfers to net profit on sale – gross (Note 26)	(2,065)
Deferred income tax (Note 22)	504
As at 31 December 2021	59,275

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

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

19 Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets

Year ended 31 December	2021	2020
Gross		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	168,140	155,573
- claims incurred but not reported (IBNR)	39,917	37,532
- unpaid claims from the insured	631	1,402
Subtotal	208,688	194,507
- unearned premiums	83,089	79,381
- bonuses and discounts	2,562	2,370
- SKP liabilities provision	5,983	-
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	470,814	459,690
- no fixed terms - unit-linked and index-linked	96,646	111,054
- Investment contracts with DPF	145,925	139,695
- combined capital and investment products	403,889	335,932
- unpaid claims from the insured	158	3,191
Total liabilities from insurance contracts – gross	1,417,754	1,325,820
Current	294,339	276,258
Non-current	1,123,415	1,049,592
Reinsurer's share		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	78,706	76,634
- claims incurred but not reported	16,766	16,000
- unearned premiums	21,811	20,288
- bonuses and discounts	2,042	1,729
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	2,698	1,908
Total reinsurer's share of insurance contractual liabilities (Note 11)	122,023	116,559
Current	54,697	53,307
Non-current	67,326	63,252

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

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

a) Proces stanovenia predpokladov

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

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

Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením

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

	2021	2020
Net		
Short-term insurance contracts:		
- claims reported and claim procedure costs	89,434	78,939
- claims incurred but not reported	23,151	21,532
- unpaid claims from the insured	631	1,402
- unearned premiums	61,278	59,093
- bonuses and discounts	520	641
- SKP liabilities provision	5,983	-
Long-term insurance contracts:		
- with fixed and guaranteed terms and with profit share (DPF)	468,116	457,782
- no fixed terms - unit-linked and index-linked	96,646	111,054
- Investment contracts with DPF	145,925	139,695
- combined capital and investment products	403,889	335,932
- unpaid claims from the insured	158	3,191
Total liabilities from insurance contracts – Net	1,295,731	1,209,261
Current	239,642	222,951
Non-current	1,056,089	986,310

19.1 Short-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining the assumptions

The Company uses various statistical methods, using assumptions to estimate final costs of insurance claims. The Company generally uses the Chain-ladder method, which is mainly used for stable insurance products with stable future developments.

The basis of the Chain-ladder method is the analysis of factors that influence the history of claims, and the selection of estimated development factors based on this “historical model. Selected development factors are then applied to cumulative claims data for each period not yet definitively closed.

Analysis of claim provision - before reinsurance

Accounting period	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Estimate of final claim costs:*						
- at the end of reporting period	175,171	169,107	162,957	179,581	176,824	162,749
- one year later	157,969	168,556	156,956	177,131	183,665	200,926
- two years later	151,701	158,369	164,109	164,187	217,162	203,704
- three years later	142,420	152,067	182,611	175,644	220,850	206,580
- four years later	140,559	150,598	215,491	176,293	219,206	203,416
- five years later	138,821	155,160	215,932	178,060	218,802	-
- six years later	140,837	158,375	215,795	176,200	-	-
- seven years later	142,663	160,071	217,620	-	-	-
- eight years later	146,103	160,657	-	-	-	-
- nine years later	145,332	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	145,332	160,657	217,620	176,200	218,802	203,416
Cumulative settlement of claims	(137,835)	(153,016)	(211,979)	(167,254)	(201,353)	(183,239)
Liability reported in balance sheet	7,497	7,641	5,641	8,946	17,449	20,177

Analýza vývoja poistných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

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

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

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

Analysis of claim provision – before reinsurance (continued)

Accounting period	2018	2019	2020	2021	Total
Estimate of final claim costs:*					
- at the end of reporting period	153,521	156,410	124,407	136,374	
- one year later	158,896	160,051	134,089	-	
- two years later	156,318	157,070	-	-	
- three years later	154,817	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
- five years later	-	-	-	-	
- six years later	-	-	-	-	
- seven years later	-	-	-	-	
- eight years later	-	-	-	-	
- nine years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim costs	154,817	157,070	134,089	136,374	1,704,377
Cumulative settlement of claims	(143,985)	(141,626)	(107,307)	(81,479)	(1,529,468)
Liability reported in balance sheet	10,832	15,444	26,782	54,500	174,910
Liability before 2012					33,147
Unpaid claims from the insured					631
Total liability recognised in the balance					208,688
Recourse receivable recognised in the balance					(8,362)

* the value of claims costs also includes received recourses

Analysis of claim provision – after reinsurance

Accounting period	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Estimate of final claim costs:*						
- at the end of reporting period	127,087	131,287	124,683	146,294	131,074	133,208
- one year later	94,557	107,274	78,625	111,116	126,744	153,052
- two years later	83,622	101,912	95,048	99,016	165,060	154,916
- three years later	85,875	100,861	89,524	112,808	174,585	155,063
- four years later	86,122	97,793	127,578	112,426	169,234	152,644
- five years later	85,909	104,652	130,528	116,164	172,621	-
- six years later	86,418	104,299	131,358	114,462	-	-
- seven years later	89,010	107,233	131,810	-	-	-
- eight years later	90,428	108,052	-	-	-	-
- nine years later	88,786	-	-	-	-	-
Current estimate of cumulative claim costs	88,786	108,052	131,810	114,462	172,621	152,644
Cumulative settlement of claims	(86,190)	(103,745)	(131,549)	(110,496)	(162,954)	(143,223)
Liability reported in balance sheet	2,596	4,307	261	3,966	9,667	9,421

Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení (pokračovanie)

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

* hodnota nákladov na poistné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

b) Analýza citlivosti

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

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

31. december 2020	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	193 105	
Pokles úmrtnosti o 10%	193 373	-0,58
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	191 039	-1,78
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	195 914	0,72

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Analysis of claim provision – after reinsurance (continued)

Accounting period	2018	2019	2020	2021	Total
Estimate of final claim costs:*					
- at the end of reporting period	125,656	129,923	103,611	109,646	
- one year later	110,962	114,218	97,279	-	
- two years later	111,118	112,374	-	-	
- three years later	110,269	-	-	-	
- four years later	-	-	-	-	
Current estimate of cumulative claim costs	110,269	112,374	97,279	109,646	1,197,943
Cumulative settlement of claims	(104,414)	(104,904)	(82,826)	(71,326)	(1,101,627)
Liability reported in balance sheet	5,855	7,470	14,453	38,320	96,316
Liability before 2012					16,269
Unpaid claims from the insured					631
Total liability recognised in the balance					113,216
Recourse receivable recognised in the balance					(5,735)

* the value of claims costs also includes received recourses

b) Sensitivity analysis

Portion of the liabilities in non-life insurance consists of claims benefits in the form of annuities, mainly in the MTPL line of business. These liabilities have similar characteristics to liabilities in life insurance, and their amount is sensitive to changes in discount rate and mortality. The sensitivity of technical provisions to changes in these parameters is illustrated in the table below:

31 December 2021	Liability in ths. EUR*	Change in %
Basic scenario	208,057	
Decrease in mortality by 10%	209,020	0.46
Shift of discount curve up (+100 points)	206,189	(0.90)
Shift of discount curve down (-100 points)	208,539	0.23

31 December 2020	Liability in ths. EUR*	Change in %
Basic scenario	193,105	
Decrease in mortality by 10%	193,373	(0.58)
Shift of discount curve up (+100 points)	191,039	(1.78)
Shift of discount curve down (-100 points)	195,914	0.72

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poistnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií a počiatočných a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

■ Úmrtnosť

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

■ Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

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

■ Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.

■ Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2021.

■ Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.

■ Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2021 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2020: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Nasledovné zmeny predpokladov ako zmena úmrtnosti o 10 %, zmena výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 1 % p.a., zmena úrovne správnych nákladov o 10 %, zmena miery stornovania poistných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poistných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

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

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladov a zmena výnosovej krivky/diskontnej miery (-14 323 tis. EUR a -31 658 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

31. december 2021	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	296 489		
Úmrtnosť +10%	286 530	-9 959	-3,36
Úmrtnosť -10%	306 832	10 343	3,49
Stornovanosť +10%	284 857	-11 632	-3,92
Stornovanosť -10%	309 326	12 837	4,33
Náklady +10%	282 166	-14 323	-4,83
Náklady -10%	310 811	14 323	4,83
Bezriziková úroková miera +1 %	318 270	21 781	7,35
Bezriziková úroková miera -1 %	264 831	-31 658	-10,68
Účtovná hodnota záväzkov*	1 117 432		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

19.2 Long-term insurance contracts – assumptions, changes and sensitivity analysis

a) Process of determining assumptions by the Company

For long-term insurance contracts, the estimates of assumptions are made in two phases. When designing products, the Company sets out assumptions regarding future mortality, claims, voluntary termination of insurance policies, technical interest rates and investment income, and initial and administrative costs. Consequently, these assumptions are reviewed at least once a year (except for mortality assessments). At the balance sheet date, it is assessed whether the technical provisions created are appropriate, considering the present assumption values.

Basic assumptions determined by the Company are as follows:

■ Mortality

The Company chooses an appropriate base table of standard mortality depending on the type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience at least biannually. If necessary, the Company updates mortality rates in the mortality table.

■ Invalidity, sickness rate, accident rate

The invalidity, sickness rate, accident rate is derived from industry studies summarising the experience in individual risks, adjusted where appropriate to reflect the Company's own experience.

■ Cancellation rate

The Company analyses its experience and determines an appropriate cancellation rate. The cancellation rate varies depending on product type and duration of insurance contract. Data related to the cancellation rate is adjusted, based on the observed trends, to reflect the best estimate of future cancellation rate, which considers current policyholders' behaviour.

■ Renewal expense level and inflation

The current level of expense is taken as an appropriate base. For estimating future cost inflation, the Company uses the expected inflation vector, which was published by EIOPA as at 31 December 2021.

■ Yield curve

Yield curve is described in Note 3.13. d) Liability adequacy test.

■ Tax

It has been assumed that the current tax legislation and rates will not be significantly altered.

b) Result of the Liability adequacy test (LAT)

The Liability adequacy test provided evidence of sufficiency of life reserves as at 31 December 2021 (2020: sufficient life reserves).

c) Sensitivity analysis

Subsequent changes in assumptions such as a 10 % change in mortality, a 1 % p.a. change in return on investment and a discount rate, a 10 % change in the level of administrative expenses, a 10 % change in the cancellation rate will not cause a change in the amount of insurance liabilities as a result of their adequacy test.

In the liability adequacy test, Market Consistent Embedded Value (MCEV) methodology compares the amount of technical provisions with the best estimate of liabilities. The best estimate of liabilities is derived from the present value of future profits (PVFP).

The table below shows the sensitivity of the best estimate of liabilities (BE) to change in significant assumptions. The biggest impact on BE would be a change in the expense level, and a change in the yield curve/ discount rate (EUR (14,323) ths. and EUR (31,658) ths.). For other assumptions, we do not expect any significant changes in BE from the situation at the end of the last closed reporting period.

The analysis is based on a change in one assumption, while other assumptions are considered constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be mutually correlated.

31 December 2021	Provision adequacy test (in ths. EUR)	Change (in ths. EUR) (+) Income / (-) Expense	Change (in %)
Basic scenario	296,489		
Mortality +10%	286,530	(9,959)	(3.36)
Mortality -10%	306,832	10,343	3.49
Cancellation rate +10%	284,857	(11,632)	(3.92)
Cancellation rate -10%	309,326	12,837	4.33
Expense level +10%	282,166	(14,323)	(4.83)
Expense level -10%	310,811	14,323	4.83
Risk free interest rate +1%	318,270	21,781	7.35
Risk free interest rate -1%	264,831	(31,658)	(10.68)
Carrying amount of liabilities*	1,117,432		

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

31. december 2020	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	312 768		
Úmrtie +10%	302 684	-10 084	-3,22
Úmrtie -10%	323 473	10 705	3,42
Stornovanosť +10%	302 196	-10 572	-3,38
Stornovanosť -10%	324 313	11 545	3,69
Náklady +10%	297 575	-15 193	-4,86
Náklady -10%	313 941	1 173	0,37
Bezriziková úroková miera +1 %	335 330	22 562	7,21
Bezriziková úroková miera -1 %	280 049	-32 719	-10,46
Účtovná hodnota záväzkov*	1 046 371		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

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

19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia

a) Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení pri krátkodobých poistných zmluvách pred zaistením:

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

b) Rezerva na poistné budúcich období pri krátkodobých poistných zmluvách

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

31 December 2020	Provision adequacy test (in ths. EUR)	Change (in ths. EUR) (+) Income / (-) Expense	Change (in %)
Basic scenario	312,768		
Mortality +10%	302,684	(10,084)	(3.22)
Mortality -10%	323,473	10,705	3.42
Cancellation rate +10%	302,196	(10,572)	(3.38)
Cancellation rate -10%	324,313	11,545	3.69
Expense level +10%	297,575	(15,193)	(4.86)
Expense level -10%	313,941	1,173	0.37
Risk free interest rate +1%	335,330	22,562	7.21
Risk free interest rate -1%	280,049	(32,719)	(10.46)
Carrying amount of liabilities*	1,046,371		

* excluding the value of outstanding liabilities to the insured

At the level of the insurance contract, products were modelled which, with regard to the total number of contracts, make up more than 95 % of the insurance contract base (according to the volume of the provision). For the purposes of the adequacy test, life insurance contracts, including supplementary insurance, are modelled.

19.3 Movements in liabilities from insurance contracts and reinsurance

a) Claims and claim procedure cost in short-term insurance contracts before reinsurance:

Year ended 31 December	2021	2020
Reported claims	155,573	158,071
Claims incurred but not reported	37,532	37,178
Unpaid claims from the insured	1,402	3,436
Total at the beginning of the year	194,507	198,685
Claims paid during the year	(89,898)	(145,725)
Increase (+)/ decrease (-) in liabilities from insurance contracts	104,079	141,547
Total at the end of the year	208,688	194,507
Reported claims	168,140	155,573
Claims incurred but not reported	39,917	37,532
Unpaid claims from the insured	631	1,402
Total at the end of the year	208,688	194,507

b) Unearned premium reserve in short-term insurance contracts

Year ended 31 December	2021			2020		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	79,381	(20,288)	59,093	78,589	(23,919)	54,670
Creation during the year (Note 24)	292,283	(101,992)	190,291	278,990	(94,710)	184,280
Use during the year (Note 24)	(288,575)	100,469	(188,106)	(278,198)	98,341	(179,857)
Total at the end of the year	83,089	(21,811)	61,278	79,381	(20,288)	59,093

c) Dlhodobé poisťné zmluvy

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

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

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

* Investované poisťné je predpísané poisťné upravené o poplatky pred investovaním

e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

Rok končiaci 31. decembra	2021			2020		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	335 932	-	335 932	302 035	-	302 035
- z toho tradičná časť rezervy	301 227	-	301 227	276 898	-	276 898
- z toho investičná časť rezervy	34 705	-	34 705	25 137	-	25 137
Predpísané poisťné	101 727	-	101 727	88 788	-	88 788
Rizikové poisťné, nákladová časť poisťného a iné spotrebované poisťné	-17 903	-	-17 903	-18 454	-	-18 454
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy	-29 742	-	-29 742	-42 526	-	-42 526
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	3 838	-	3 838	3 923	-	3 923
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	2 783	-	2 783	-114	-	-114
Zmena stavu RPBO	13	-	13	16	-	16
Zmena alokovaných a predbežne alokovaných podielov na zisku	-84	-	-84	-116	-	-116
Ostatné pohyby - precenenie	7 325	-	7 325	2 380	-	2 380
Celkom na konci roka	403 889	-	403 889	335 932	-	335 932
- z toho tradičná časť rezervy	341 282	-	341 282	301 227	-	301 227
- z toho investičná časť rezervy	62 607	-	62 607	34 705	-	34 705

c) Long-term insurance contracts

Year ended 31 December	2021			2020		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	459,690	(1,908)	457,782	442,632	(1,849)	440,783
Premium written	131,782	-	131,782	128,792	-	128,792
Risk premium, cost part of premium and other consumed premium	(75,887)	-	(75,887)	(78,501)	-	(78,501)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(56,521)	-	(56,521)	(46,757)	-	(46,757)
Interest expense – evaluation of technical interest rate	12,541	-	12,541	13,080	-	13,080
Change in RBNS and IBNR provision	15	(894)	(879)	971	45	1,016
Change in RPBO	(403)	104	(299)	(76)	(104)	(180)
Change in allocated profit shares	(403)	-	(403)	(451)	-	(451)
Total at the end of the year	470,814	(2,698)	468,116	459,690	(1,908)	457,782

d) Long-term insurance contracts without DPF - unit-linked and index-linked

Year ended 31 December	2021			2020		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	111,054	-	111,054	131,880	-	131,880
Invested premium*	6,094	-	6,094	9,399	-	9,399
Fees and risk premium	(1,242)	-	(1,242)	(2,072)	-	(2,072)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(25,128)	-	(25,128)	(21,264)	-	(21,264)
Change in RBNS and IBNR provision	2,863	-	2,863	(292)	-	(292)
Change in RPBO	5	-	5	11	-	11
Other changes - Revaluation	3,000	-	3,000	(6,608)	-	(6,608)
Total at the end of the year	96,646	-	96,646	111,054	-	111,054

* Invested premium is premium written adjusted for fees before investment

e) Combined capital and investment products

Year ended 31 December	2021			2020		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	335,932	-	335,932	302,035	-	302,035
- of which the traditional part of the provision	301,227	-	301,227	276,898	-	276,898
- of which the investment part of the provision	34,705	-	34,705	25,137	-	25,137
Premium written	101,727	-	101,727	88,788	-	88,788
Risk premium, cost part of premium and other consumed premium	(17,903)	-	(17,903)	(18,454)	-	(18,454)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(29,742)	-	(29,742)	(42,526)	-	(42,526)
Interest expense – evaluation of technical interest rate	3,838	-	3,838	3,923	-	3,923
Change in RBNS and IBNR provision	2,783	-	2,783	(114)	-	(114)
Change in RPBO	13	-	13	16	-	16
Change in allocated and pre-allocated profit shares	(84)	-	(84)	(116)	-	(116)
Other changes - Revaluation	7,325	-	7,325	2,380	-	2,380
Total at the end of the year	403,889	-	403,889	335,932	-	335,932
- of which the traditional part of the provision	341,282	-	341,282	301,227	-	301,227
- of which the investment part of the provision	62,607	-	62,607	34,705	-	34,705

f) Investičné zmluvy s DPF

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

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

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

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

f) Investment contracts with DPF

Year ended 31 December	2021			2020		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
At the beginning of the year	139,695	-	139,695	126,130	-	126,130
Premium written	90,461	-	90,461	104,498	-	104,498
Fees and risk premium	(1,390)	-	(1,390)	(3,054)	-	(3,054)
Release of provision due to event of death, redemption or other termination of the contract	(84,423)	-	(84,423)	(89,384)	-	(89,384)
Interest expense	1,592	-	1,592	1,523	-	1,523
Change in RBNS and IBNR provision	93	-	93	68	-	68
Change in allocated profit shares	(103)	-	(103)	(86)	-	(86)
Total at the end of the year	145,925	-	145,925	139,695	-	139,695

20 Trade and other liabilities

Year ended 31 December	2021	2020
Financial and insurance liabilities:		
Liabilities to related parties	1,477	2,163
Insurance and reinsurance liabilities		
- from advance payments to insurance contracts	30,313	23,968
- due to policyholders - others	3,305	5,978
- due to brokers and intermediaries	17,096	15,226
- due to reinsurers	7,385	8,427
Trade liabilities	2,652	2,466
Lease liabilities	3,219	3,829
Total financial and insurance liabilities (Note 5.2.1)	65,447	62,057
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax liabilities	5,498	5,509
Liabilities to employees	5,798	5,966
Liabilities to sovereign	9,575	9,192
Deferred commissions for reinsurers	1,912	1,337
Total non-financial liabilities	22,783	22,004
Total	88,230	84,061
Short-term portion	84,170	79,470
Long-term portion	4,060	4,591

As at 31 December 2021 and as at 31 December 2020, the fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value due to their short maturity. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The liabilities to sovereign includes an obligation arising from § 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 9,575 ths. as at 31 December 2021 (31 December 2020: EUR 9,192 ths.), to fire-fighters and emergency medical units.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2021	2020
Zostatok k 1. januáru	14	12
Tvorba	281	267
Čerpanie	-277	-265
Zostatok k 31. decembru	18	14

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

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

21 Vklady od zaistovateľov

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

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

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

The amount of social fund liabilities included in liabilities to employees:

	2021	2020
Balance as at 1 January	14	12
Creation	281	267
Drawing	(277)	(265)
Balance as at 31 December	18	14

Lease liabilities summary by the remaining maturity is in the following table:

Year ended 31 December	2021	2020
Less than one year	1,169	1,049
Between one and five years	2,190	2,775
More than 5 years	-	5
Total	3,359	3,829

21 Deposits from reinsurers

Year ended 31 December	2021	2020
Deposits from reinsurers	71,044	64,881
Total	71,044	64,881
Short-term portion	31,287	30,093
Long-term portion	39,757	34,788

Fair value of deposits from reinsurers is in the amount of EUR 71,312 ths. (31 December 2020: 65,043 ths. EUR) representing discounted present value of future cash flows. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The short-term and long-term portions of reinsurers' deposits are recognised on the basis of the maturity of the reinsurer's shares in the technical reserves that make up its total value.

22 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2021	2020
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	3 776	1 458
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	13 386	12 104
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-22 550	-30 639
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-2
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	-5 388	-17 079

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

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

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

Odložená daňová pohľadávka:

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

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

22 Deferred income tax

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2021	2020
Deferred tax assets		
to be recovered after more than 12 months	3,776	1,458
- to be recovered within 12 months	13,386	12,104
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	(22,550)	(30,639)
- to be recovered within 12 months	-	(2)
Total deferred tax (+) asset / (-) liability	(5,388)	(17,079)

The movement of net deferred tax asset (+)/liability (-) is as follows:

Year ended 31 December	2021	2020
At the beginning of the year	(17,079)	(9,211)
Expense (-) / income (+) recognised in profit or loss (Note 32)	2,549	1,354
Tax recognised in other comprehensive income and losses (Note 18)	9,142	(9,222)
At the end of the year	(5,388)	(17,079)

The movements in deferred tax asset during the year, before the offset of balances within the same jurisdiction were as follows:

Deferred tax asset:

	IBNR provisions	Commissions	Fair value revaluation loss	Impairment allowances	Liabilities and provisions	Total
As at 1 January 2020	5,250	3,900	505	158	2,134	11,947
Charged to profit or loss:	52	(99)	-	1,128	209	1,290
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	325	-	-	325
As at 31 December 2020	5,302	3,801	830	1,286	2,343	13,562
Charged to profit or loss:	558	(880)	-	610	2,296	2,584
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	1,016	-	-	1,016
As at 31 December 2021	5,860	2,921	1,846	1,896	4,639	17,162

The Company recognised a deferred tax asset, as it expects future sufficient taxable profits to recognise a deferred tax asset.

Odložený daňový záväzok:

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

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2021 a 2020 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených

dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

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

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

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

Deferred tax liability:

	Depreciation of tangible assets	Late payment interests	Gains from revaluation to fair value	Total
As at 1 January 2020	1,536	23	19,599	21,158
Charged to profit or loss:	(43)	(21)	-	(64)
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	9,547	9,547
As at 31 December 2020	1,493	2	29,146	30,641
Charged to profit or loss:	37	(2)	-	35
Charged to other comprehensive income or loss (Note 18)	-	-	(8,126)	(8,126)
As at 31 December 2021	1,530	-	21,020	22,550

Deferred income tax recognised in other comprehensive income during the years 2021 and 2020 relates to the revaluation reserve on the fair value of financial assets available for sale (Note 18).

23 Non-technical provisions

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of the

litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes.

Legal disputes	2021	2020
As at 1 January	1,860	1,893
Charged to profit or loss:		
- Creation of provisions	123	579
- drawing during the year	(390)	(612)
As at 31 December	1,593	1,860
Long-term provisions	1,593	1,860

Non-technical provisions include recognition of insurance tax on premiums written that had not been paid. As at 31 December 2021 the value of the provision is in the amount of EUR 566 ths. (2020: EUR 532 ths.).

In 2021, the Company created a non-technical reserve for possible disputes in connection with unit-linked life insurance with the underlying assets of the Arca Capital Slovakia, a. s. in the amount of EUR 2,800 ths

24 Čisté zaslúžené poistné

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

25 Čisté výnosy z finančných investícií

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

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

24 Net earned premium

	2021	2020
Long-term insurance contracts		
- Premium written, of which:	330,887	331,888
Insurance contracts	240,426	227,390
Investment contracts with DPF	90,461	104,498
- change of unearned premium provision (Insurance contracts)	385	49
Short-term insurance contracts		
- Premium written (Insurance contracts)	292,283	278,990
- change of unearned premium provision (Note 19.3b)	(3,708)	(792)
Premium earned arising from insurance contracts and investment contracts with DPF	619,847	610,135
Long-term reinsurance contracts		
- premium ceded to reinsurers (insurance contracts)	(16,904)	(14,972)
- change of unearned premium provision (insurance contracts)	(119)	102
Short-term reinsurance contracts		
- premium ceded to reinsurers (insurance contracts)	(101,992)	(94,710)
- change of unearned premium provision (Note 19.3b)	1,523	(3,631)
Premium earned ceded to reinsurers on insurance contracts and investment contracts with DPF issued	(117,492)	(113,211)
Net earned premium	502,355	496,924

25 Net investment income

	2021	2020
Interest income from financial investments at amortised cost	13,791	13,876
Interest income from financial investments available for sale	19,185	17,644
Dividend income from financial investments available for sale	1,679	1,995
Interest income from financial investments at fair value through profit or loss	446	631
Interest income from financial investments in loans and receivables	2,514	2,578
Foreign exchange differences	3	(16)
Total	37,618	36,708

In 2021, the Company did not have income from investments in subsidiaries (31 December 2020: no income).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

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

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

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

27 Ostatné prevádzkové výnosy

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

26 Other financial investments income

a) Net realised gains / (losses) on investments

	2021	2020
Realised gains/losses from sale of financial assets available for sale		
- Equity securities	1,921	2,100
- Debt securities	(16)	(13)
of which realised from revaluation of debt securities available for sale	2,065	1,616
Realised gains from sale of financial assets at fair value through profit or loss	81	-
Realised gains from sale of financial assets at amortised cost	-	1
Realised gains from sale of investments in subsidiaries	-	1 273
Total	1,986	3,361

b) Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss

	2021	2020
Net gains/losses from revaluation of financial assets held at fair value through profit or loss (of which interest income 2021: EUR 3,013 ths., 2020: EUR 3,930 ths.)	7,839	(5,932)
Total	7,839	(5,932)

27 Other operating income

	2021	2020
Foreign exchange differences	199	53
Interest from late payment	214	289
Rental income	190	246
Processing fees	315	559
Management commissions	386	109
Investment commissions	1,116	1,048
Write-off of time-barred unallocated payments and liabilities	326	608
Write-off of time-barred liabilities	770	1,944
Other	163	588
Total other operating income	3,679	5,444

28 Poistné plnenia

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

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

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

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

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

28 Insurance claims and benefits

	2021			2020		
	Gross	Reinsurance	Net	Gross	Reinsurance	Net
Long-term insurance contracts						
Current year claims and claim procedure cost paid in the current year						
- Insurance contracts	108,738	(3,910)	104,828	129,216	(3,128)	126,088
- Investment contracts with DPF	92,246	-	92,246	90,486	-	90,486
Change in provisions						
- Insurance contracts	65,057	(894)	64,163	30,202	46	30,248
- Investment contracts with DPF	6,230	-	6,230	13,541	-	13,541
Short-term insurance contracts						
Current year claims and claim procedure cost paid in the current year	127,178	(41,636)	85,542	147,568	(48,910)	98,658
Change in recourse receivable	145	104	249	6,882	(6,928)	(46)
Change in provisions	15,144	(3,149)	11,995	(1,538)	746	(792)
Change in SKP liabilities provision	5,983	-	5,983	-	-	-
Contribution to SKP	1,245	-	1,245	1,253	-	1,253
Total	421,966	(49,485)	372,481	417,610	(58,174)	359,436

29 Other expenses by function

a) Expenses of acquisition of insurance contracts

	2021	2020
Change of deferred acquisition costs (Note 14)	(1,084)	(3,384)
Costs incurred for the acquisition of insurance contracts charged to profit or loss for the year	121,182	112,505
Total expenses for the acquisition of insurance contracts	120,098	109,121

b) Marketing expenses and administrative expenses

	2021	2020
Marketing expenses and administrative expenses	20,950	20,452
Depreciation of property, plant and equipment (Note 6)	2,212	2,268
Depreciation of investment property (Note 7)	23	18
Amortisation of intangible assets (Note 8)	2,622	2,238
Depreciation of right-of-use assets (Note 9)	1,150	1,473
Total marketing and administrative costs	26,957	26,449

c) Ostatné prevádzkové náklady

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

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

30 Náklady podľa druhu

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

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

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

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

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

c) Other operating expenses

	2021	2020
Impairment allowance for and write off of insurance and reinsurance receivables	5,213	9,021
Impairment allowance for and write off of receivables from intermediaries	15	1
Impairment allowance for and write off of other insurance receivables	-	799
Impairment allowance for other receivables and pre-payments	27	1,020
Levy on insurance premium received*	9,401	9,052
Interest expenses	16	39
Other non-technical reserves	2,915	-
Other	2,369	1,822
Total other expenses	19,956	21,754

* The amount also includes deferred levy on insurance premium from motor third party liability

30 Expenses by categories

	2021	2020
Depreciation, amortisation and impairment allowances (Note 6, 7, 8, 9)	6,007	5,997
Impairment allowances for receivables and receivables write-offs	5,255	10,841
Other provisions	2,648	(33)
Contributions (8 % levy on insurance premium from motor third party liability and other non-life insurance segments)	9,401	9,052
Advertising and marketing costs	2,336	1,853
Rent	59	46
Employee benefit expenses*	33,748	32,102
Commissions	90,302	80,271
Other personnel costs	1,060	968
Bank fees and other finance charges	1,596	1,744
Services	10,841	11,143
Audit**	293	265
Other taxes and legal fees	561	940
Material and energy costs	825	1,086
Other	2,079	1,049
Total expenses	167,011	157,324

* does not include employee benefits recognised in claims

** audit of Statutory financial statements and Group reporting package in the amount of EUR 211 ths. and other services provided by the auditor during 2021, which included audit of Solvency II Statements in the amount of EUR 82 ths.

31 Expenses for employee remuneration

	2021	2020
Wages and salaries and termination benefits	26,911	26,154
Pension costs - defined contributions schemes	4,644	4,179
Social and health insurance costs	4,471	4,376
Total	36,026	34,709

32 Daň z príjmov

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

V roku 2021 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2020: 21 %). Sazba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2020: 6,54 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2021	2020
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky zdanením	4,36 %	6,54 %
Sadzba dane celkom	25,36 %	27,54 %
Efektívna sadzba dane	24,99 %	27,25 %

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

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

32 Income tax

	2021	2020
Current tax	13,244	12,365
Deferred tax (Note 22)	(2,549)	(1,354)
Special levy charged on entities operating in regulated industries	2,231	3,431
Total	12,926	14,442

In 2021, the applicable income tax rate was 21 % (year 2020: 21 %). The special levy rate in regulated industries was 4.36 % (year 2020: 6.54 %) of the Company's profits. This levy is effective from September 2012 and there is a duty to pay when profit is higher than EUR 3 million. In the calculation of income tax, it is deductible from the tax base.

	2021	2020
Income tax rate	21.0 %	21.0 %
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deduction of the statutory items	4.36 %	6.54 %
Total tax rate	25.36 %	27.54 %
Effective tax rate	24.99 %	27.25 %

The Company's pre-tax profit tax differs from the theoretical amount that arises from applying the tax rate applicable to the Company's profits as follows:

	2021	2020
Profit before tax	51,727	52,988
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors 2021: 25.36%, 2020: 27.54%)	13,116	14,593
Tax non-deductible expenses	656	1,274
Non-taxable dividends	(353)	(419)
Other non-taxable income	(470)	(972)
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries	(23)	(34)
Income tax expense	12,926	14,442

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

Rok končiaci 31. decembra	2021	2020
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	51 727	52 988
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	6 007	5 997
Dividendy	-1 679	-1 995
Výnosové úroky	-35 936	-34 729
Nákladové úroky	16	39
Výnosy z predaja hmotného majetku a vkladu do základného imania	-	-442
Výnosy z predaja investície v spoločnosti	-	-1 273
Strata zo zníženia hodnoty investície v spoločnosti	-	950
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	-16 180	118
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-81 665	-80 131
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-10 756	11 130
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-1 084	-3 384
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-989	19 743
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-5 464	4 320
Zmena stavu ostatných aktív	-368	1 611
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	91 934	41 291
Vklady od zaistovateľov	6 163	-1 684
Zmena stavu ostatných záväzkov	3 468	-23 508
Zmena stavu ostatných rezerv	2 682	-42
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	7 876	-9 001

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

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

34 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

33 Cash flow from operating activities

Year ended 31 December	2021	2020
Profit or loss for the current period before tax	51,727	52,988
Depreciation/amortisation of property, plant and equipment and intangible assets (Note 6, 7, 8 and 9)	6,007	5,997
Dividends	(1,679)	(1,995)
Interest income	(35,936)	(34,729)
Interest expense	16	39
Profit from the sale of tangible assets and contributions to equity	-	(442)
Income from sale of investment in a company	-	(1,273)
Impairment loss on an investment in a company	-	950
Change in financial assets – Securities at amortised cost	(16,180)	118
Change in financial assets – Securities held for sale	(81,665)	(80,131)
Change in financial assets – Securities at fair value through profit or loss	(10,756)	11,130
Change in accrued acquisition costs	(1,084)	(3,384)
Change in loans and receivables	(989)	19,743
Change in reinsurance assets	(5,464)	4,320
Change in other assets	(368)	1,611
Change in liabilities from insurance contracts and investment contracts with DPF	91,934	41,291
Deposits from reinsurers	6,163	(1,684)
Change in other liabilities	3,468	(23,508)
Change in other provisions	2,682	(42)
Cash flow from operating activities	7,876	(9,001)

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash flows associated with the conclusion of insurance contracts, adjusted for cash flows for the payment of insurance benefits and claims.

Payments for leases relating to principal during the accounting period in the amount of EUR 1,211 ths. (2020: EUR 1,641 ths.) are recognised in the cash flows from operating activities and are included in other liabilities.

34 Contingent liabilities

The Company does not have any significant contingent liabilities.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

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

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár), VIG RE zajišťovňa, a. s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel) a iné spoločnosti s významnými vnútrogrupinými transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v poznámke 10 a 12.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaisťovacích zmlúv. Zaisťovací program v oblasti proporčného zaisťovania zahŕňa kvótové zaisťovanie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaisťovanie. V rámci životného zaisťovania sú predmetom zaisťovacích zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaisťovania sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaisťovacích transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaisťovanie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2021 a 2020 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2021	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	61	-	367
Pohľadávky voči zaisťovateľom	2 109	-	785
Aktíva vyplývajúce zo zaisťovania	71 456	-	10 664
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	30 767	8 088
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	-	140	-
Spolu pohľadávky	73 626	30 907	19 904
Záväzky vyplývajúce z poistenia	-	-	5 623
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	682	-
Záväzky voči zaisťovateľom	-	-	143
Vklady pri pasívnom zaisťovaní	71 044	-	-
Ostatné záväzky	414	98	140
Spolu záväzky	71 458	780	5 906

35 Related party transactions

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries:

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

Other companies under joint control:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (shareholder), VIG RE zajišťovna, a. s. (associate), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sister company), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sister company), VIG FUND, a. s. (non-controlling interest) and other companies with significant intragroup transactions in respective year.

Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and companies under common control can be found in Notes 10 and 12.

The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Facultative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at 31 December 2021 and 2020 are disclosed in the following table:

31 December 2021	Parent company	Subsidiaries	Other companies under joint control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	61	-	367
Reinsurance receivables	2,109	-	785
Reinsurance assets	71,456	-	10,664
Loans provided and purchased securities	-	30,767	8,088
Advanced payments and other receivables	-	140	-
Total receivables	73,626	30,907	19,904
Insurance liabilities	-	-	5,623
Liabilities to intermediaries	-	682	-
Liabilities to reinsurers	-	-	143
Deposits due to reinsurers	71,044	-	-
Other liabilities	414	98	140
Total liabilities	71,458	780	5,906

31. december 2020	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	59	-	351
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	2 477
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	65 404	-	10 597
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	9 840	18 162
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	24	508	83
Spolu pohľadávky	65 487	10 348	31 670
Závazky vyplývajúce z poistenia	64	1	4 948
Závazky voči sprostredkovateľom	-	826	-
Závazky voči zaistovateľom	871	-	322
Vklady pri pasívnom zaistení	64 881	-	-
Ostatné záväzky	73	71	-
Spolu záväzky	65 889	898	5 270

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

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

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

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	170	3 820	2 388
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	51 780	-	2 761
Úrokové výnosy a dividendy	-	40	2 445
Prevádzkové výnosy	-	182	76
Spolu výnosy	51 950	4 042	7 670
Náklady vyplývajúce z poistenia	15	9 686	4 607
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	62 567	-	16 917
Úrok zo zaistného depozita	39	-	-
Prevádzkové náklady	836	971	341
Spolu náklady	63 457	10 657	21 865

31 December 2020	Parent company	Subsidiaries	Other companies under joint control
Receivables from insurance and intermediation of insurance	59	-	351
Reinsurance receivables	-	-	2,477
Reinsurance assets	65,404	-	10,597
Loans provided and purchased securities	-	9,840	18,162
Advanced payments and other receivables	24	508	83
Total receivables	65,487	10,348	31,670
Insurance liabilities	64	1	4,948
Liabilities to intermediaries	-	826	-
Liabilities to reinsurers	871	-	322
Deposits due to reinsurers	64,881	-	-
Other liabilities	73	71	-
Total liabilities	65,889	898	5,270

b) Related party transactions

Revenue and expenses from transactions with related parties in 2021 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Insurance revenue	106	18	2,707
Reinsurance revenue	62,008	-	8,734
Interest income and dividends	-	274	2,102
Operating income	-	157	10
Total income	62,114	449	13,553
Insurance expenses	12	6,955	1,654
Reinsurance expenses	68,426	-	18,081
Interest from reinsurance deposits	16	-	-
Operating expenses	882	956	47
Total expenses	69,336	7,911	19,782

Revenue and expenses from transactions with related parties in 2020 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries	Other companies under common control
Insurance revenue	170	3,820	2,388
Reinsurance revenue	51,780	-	2,761
Interest income and dividends	-	40	2,445
Operating income	-	182	76
Total income	51,950	4,042	7,670
Insurance expenses	15	9,686	4,607
Reinsurance expenses	62,567	-	16,917
Interest from reinsurance deposits	39	-	-
Operating expenses	836	971	341
Total expenses	63,457	10,657	21,865

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

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

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

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

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

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

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

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

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

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s. r. o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2021 je 5 219 tis. EUR (31. december 2020: 5 386 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2020 obstarala dlhový cenný papier vo výške 6 000 tis. EUR od spoločnosti VIG Home, s. r. o. Dlhopis je úročený úrokovou sadzbou 2,38 % p. a. a je splatný v roku 2030. Účtovná hodnota dlhopisu k 31. decembru 2021 je 6 036 tis. EUR (31. december 2020: 6 036 tis. EUR). V roku 2021 Spoločnosť

obstarala ďalší dlhový cenný papier od spoločnosti VIG Home, s. r. o., úročený sadzbou 2,33 % p. a. a splatný v roku 2024. Jeho hodnota k 31. decembru 2021 predstavuje 2 849 tis. EUR.

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

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

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

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

36 Udalosti po súvahovom dni

Po konci účtovného obdobia vznikol vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Na základe aktuálne dostupných informácií a nami vykonanej analýzy nepredpokladáme priamy významný negatívny dopad konfliktu na Spoločnosť, jej činnosť, finančnú situáciu a prevádzkový výsledok. Dlhodobejšie účinky

konfliktu je ťažké určiť a Spoločnosť pozorne sleduje situáciu a bude reagovať, aby prípadný možný dopad zmiernila.

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

c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2021 and 2020:

	2021	2020
Wages and other short-term employee benefits	1,818	2,296
Pension expenses	62	58
Social and health insurance costs	175	195
Total	2,055	2,549

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory board in 2021 and 2020:

	2021	2020
Wages and other short-term employee benefits	246	256
Pension expenses	31	16
Social and health insurance costs	18	13
Total	295	285

d) Loans provided to related parties and received from related parties

During 2021, the loan provided in 2020 to the subsidiary VIG ZP, s. r. o. in the amount of EUR 3,800 ths. was repaid as well as the loan provided to the subsidiary VIG Offices, s. r. o. in the amount of EUR 270 ths.

In 2019, the Company provided a loan in the amount of EUR 10,000 ths. to KKB Real Estate SIA, VIG FUND, a. s. being a 100 % owner. The loan bears 2.55 % p. a. and is due on 31 March 2030. As at 31 December 2021, its value amounts to EUR 9,600 ths. (31 December 2020: EUR 9,853 ths.).

As at 1 January 2018, by merging with Poistovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group, the Company has included in its assets a loan provided to VIG FUND, a. s. with a fixed interest rate of 2.30 % p. a. and a maturity of 10 years. Its value as at 31 December 2021 represents EUR 2,607 ths. (31 December 2020: EUR 2,690 ths.).

In 2016, the Company provided a loan in the amount of EUR 6,000 ths. to EUROPEUM Business Center Ltd., which is 100 % owned by VIG FUND, a. s. The loan bears a fixed interest rate of 2.30 % p. a., and the maximum maturity is 10 years. As at 31 December 2021, the loan is in the amount of EUR 5,219 ths. (2020: EUR 5,386 ths.).

In 2020, the Company acquired a debt security in the amount of EUR 6,000 ths. from VIG Home, s. r. o. The bond bears an interest rate of 2.38 % p. a. and is due in 2030. The carrying amount of the bond as at 31 December 2021 is EUR 6,036 ths. (31 December 2020: EUR 6,036 ths.). In 2021,

the Company acquired another debt security from VIG Home, s. r. o., with an interest rate of 2.33 % p. a. and due in 2024. As at 31 December 2021, the security is in the amount of EUR 2,849 ths.

During 2021, the Company acquired a security in two subscriptions from VIG Offices, s. r. o., bearing interest at 2.5 % p. a. and due in 2030. As at 31 December 2021, the security is in the amount of EUR 10,064 ths. A security with an interest rate of 2.15 % p. a. was also acquired from the same company, due in 2026. As at 31 December 2021, the security is in the amount of EUR 8,014 ths.

In the course of 2021, a bond with an interest rate of 2.5 % p. a. and due in 2030 was acquired from VIG ZP, s. r. o. As at 31 December 2021, the bond is in the amount of EUR 2,547 ths.

In 2021, the Company provided a loan in the amount of EUR 5,000 ths. to HYMEL Sp. z o.o., which is 100 % owned by VIG FUND, a. s. The loan bears interest at a fixed interest rate of 2.35 % p. a. with a maturity of 10 years. Its amount as at 31 December 2021 represents EUR 5,005 ths.

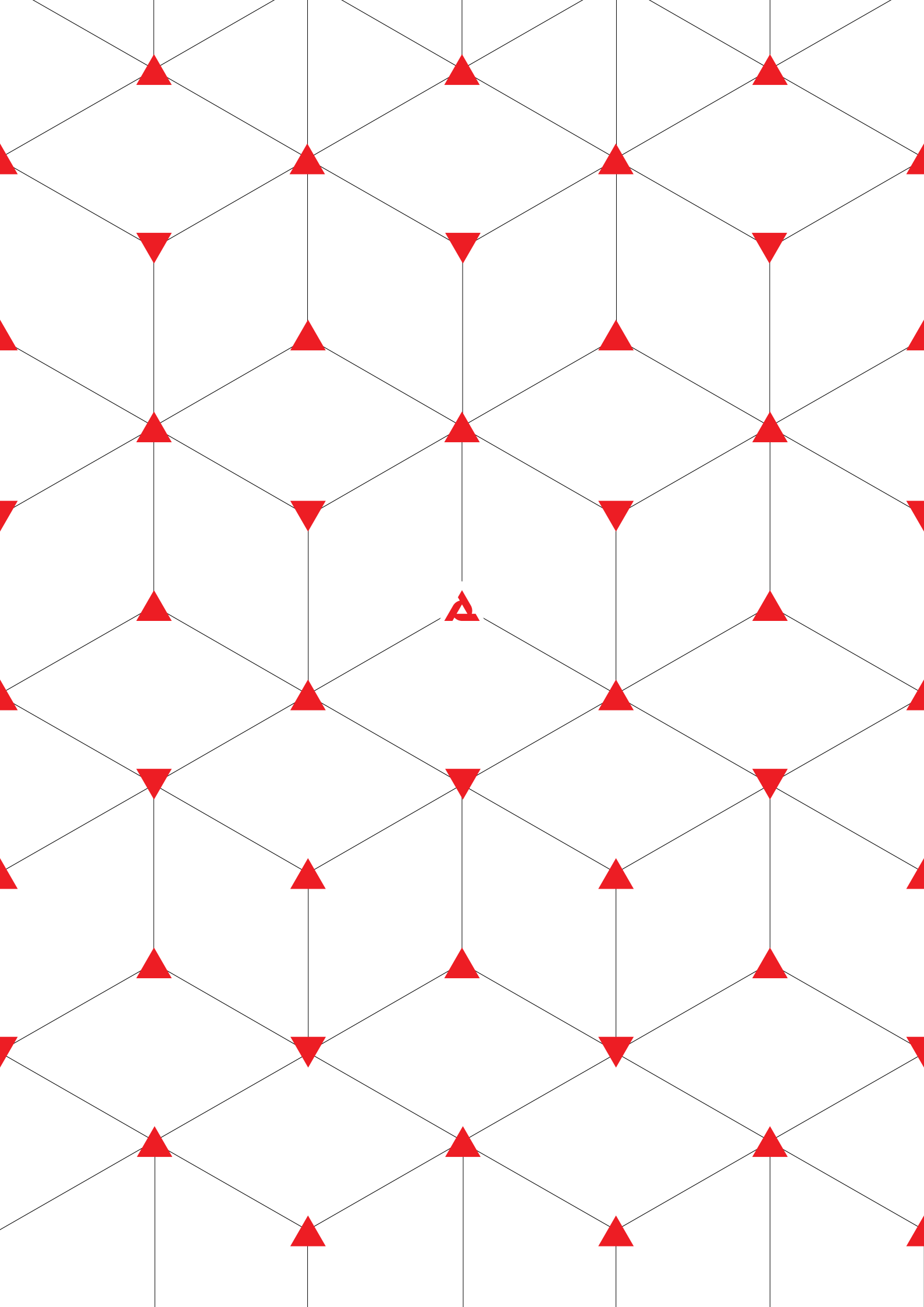
In 2021, the Company signed a Loan agreement with SIA "LiveOn", which is 70 % owned by BTA Baltic Insurance Company, a subsidiary of VIG, and 30 % owned by YIT. The subject is the provision of a loan in the amount of EUR 5,000 ths. in several tranches during the years 2021 to 2023. The loan bears interest at a fixed interest rate of 2.5 % p. a. with a maturity of 10 years. In December, the first drawdown of a loan in the amount of EUR 476 ths. took place. Its value as at 31 December 2021 represents EUR 476 ths.

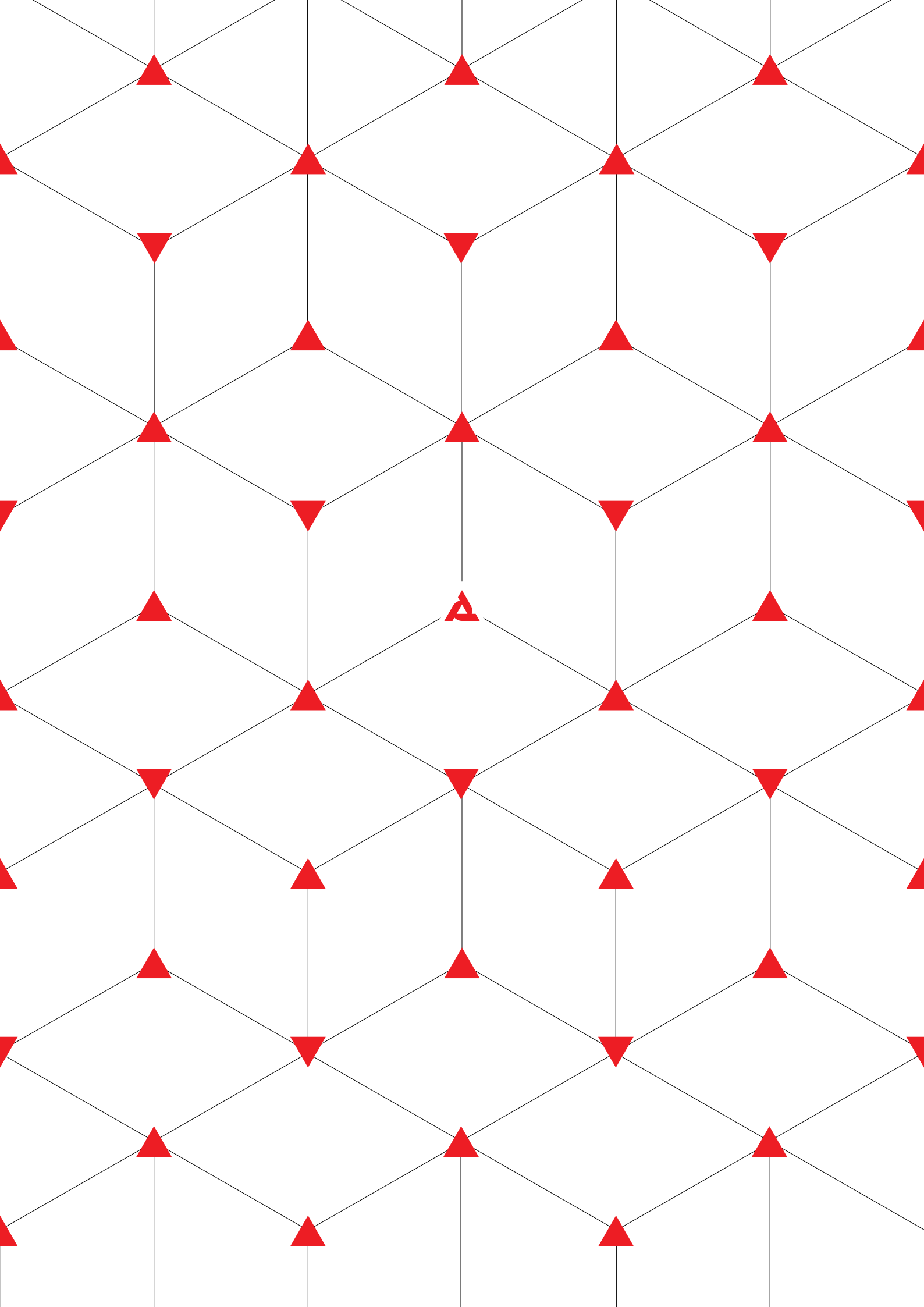
36 Events after the balance sheet date

After the reporting period emerged a war conflict between Russia and Ukraine. Based on the currently available information and our analysis performed we do not anticipate a direct significant adverse impact of the conflict on the Company, its operations, financial position and operating result. The longer-term effects of the conflict are difficult to determine

and the Company monitors the situations closely and will respond to mitigate the potential impact, if any.

In addition to the above, there were no other events that would significantly affect the Company's financial position.





Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
Agentúra BRATISLAVA / Agency BRATISLAVA		Lehotského 3, 811 06
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23
	Bratislava	Lehotského 3, 811 06
111	Petržalka	Rusovská cesta 48 (Petržalka City)
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06
112	Aupark	Einsteinova ul. 18, 851 01
	Vivo	Vajnorská 100, 831 04
	Nivy Centrum	Mlynské nivy 3, 821 09
113	Senec	1. mája 25, 903 01
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
114	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01
Agentúra NITRA / Agency NITRA		Farská 30, 949 01
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01
	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01
122	Galanta	OC Kruháč, Vajanského 25, 924 01
	Šaľa	Pázmány 915/9, 927 01
	Sereď	Námestie slobody 2895/2, 926 01
123	Komárno	Senný trh 12, 945 01
	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03
124	Levice	Nám. sv. Michala 2, 934 01
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01
	Zlaté Moravce	Nám. A. Hlinku 5, 953 01
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01
	Vráble	Hlavná 20, 952 01
125	Nitra	Farská 30, 949 01
126	Nové Zámky	Majzonovo námestie 2/A, 940 56
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01
	Šurany	Hľedíkova 4, 942 01
Agentúra TRENČÍN / Agency TRENČÍN		Piaristická 16, 911 01
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01
	Dubnica nad Váhom	Štúrova 75/11, 018 41
	Nové Mesto nad Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01
	Stará Turá	Ul. SNP 260/41, 916 01
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A, 905 01
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51
	Myjava	M. R. Štefánika 525/21, 907 01
	Skalica	Potočná 33, 909 01
132	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
	Piešťany	Nálepková 1825/2, 921 01
	Hlohovec	Nám. sv. Michala 1, 920 01
	Vrbové	Nám. slobody 506/14, 922 03
133	Topoľčany	Škultétyho 10, 955 01
	Partizánske	Nádražná 891, 958 01
	Bánovce nad Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
134	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
	Púchov	Hollého 855, 020 01
135	Prievidza	Nám. slobody 11/26, 971 01
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71
	Handlová	Nám. baníkov 4, 972 51
Agentúra BANSKÁ BYSTRICA / Agency BANSKÁ BYSTRICA		Nám. Š. Moyses 9, 974 01
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moyses 9, 974 01
	Banská Bystrica	J. Kráľa 1, 974 01
141	Žiar nad Hronom	Nám. Matice slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Žarnovica	A. Sládkoviča 8, 966 81
	Nová Baňa	Bernolákova 27, 968 01
142	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
	Hnúšťa	Hlavná 36, 981 01
143	Zvolen	Nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
	Krupina	M. R. Štefánika 834/1, 963 01
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Veľký Krtíš	Banická 1241/32, 990 01
	Fíľakovo	Hlavná 4, 986 01
	Poltár	Sklárska 740/70, 987 01
146	Brezno	Hradby 2, 977 01
Agentúra ŽILINA / Agency ŽILINA		M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M. R. Štefánika 5, 028 01
	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	Nám. slobody 25, 024 01
	Turzovka	Stred 216, 023 54
153	Žilina	M. R. Štefánika 32, 010 01
	Žilina	Antona Bernoláka 2135, 010 01
	Bytča	Nám. SR 30, 014 01
154	Liptovský Mikuláš	M. M. Hodžu 35, 031 01
	Liptovský Hrádok	Ul. SNP 203, 033 01
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01
156	Martin	M. R. Štefánika 8, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
	Vrútky	Nábřežná 17, 038 61

Adresár obchodných miest / Business directory

Kancelária - obchodné miesto / Office bussiness unit		Adresa / Address
Agentúra KOŠICE / Agency KOŠICE		Čajakova 1, 040 01
160	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Čajakova 1, 040 01
	Košice	Trieda SNP 37, 040 11
	Moldava nad Bodvou	Hviezdoslavova 18, 045 01
161	Revúca	M. R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianska dlhá 6, 048 01
	Tornaľa	Mierová 12, 982 01
162	Humenné	Nám. slobody 61, 066 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01
163	Vranov nad Topľou	Nám. slobody 2710, 093 01
164	Michalovce	Nám. osloboditeľov 1, 071 01
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01
	Veľké Kapušany	P. O. Hviezdoslava 1614, 079 01
165	Trebišov	M. R. Štefánika 3870/54C, 075 01
	Sečovce	Nám. sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01
Agentúra PREŠOV / Agency PREŠOV		Hlavná 138, 080 01
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Prešov	OC NOVUM, Námestie legionárov 6824/1, 080 01
	Sabinov	Nám. slobody 95, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3/A, 064 01
173	Svidník	Centrálna 817/21, 089 01
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
174	Spišská Nová Ves	Zimná 37, 052 01
	Gelnica	Banické nám. 99, 056 01
	Levoča	Nám. Majstra Pavla 46, 054 01
	Krompachy	Hlavná 74/6, 053 42
175	Poprad	1. mája 220/19, 058 01
	Svit	Štúrova 101 (areál Chemosvit), 059 21
	Kežmarok	Baštová 6, 060 01
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01
	Spišská Stará Ves	SNP 139/86, 061 01
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01
Agentúra pre maklérov / Agency for brokers		Lehotského 3, 811 06 Bratislava

Aktuálne kontakty na obchodné miesta sú dostupné na webovej stránke www.koop.sk.

Business directory information is available on www.koop.sk

Zoznam skratiek / List of abbreviations

VIG	Vienna Insurance Group
CSR	Corporate Social Responsibility (spoločenská zodpovednosť firmy)
CEE	Central and Eastern Europe (Stredná a Východná Európa)
PSLSP	Poistovňa Slovenskej sporiteľne
PZP	Povinné zmluvné poistenie (MTPL)
MTPL	Motor Third Party Liability (PZP)
GDPR	General Data Protection Regulation (Všeobecné nariadenie o ochrane údajov)
IPID	Insurance Product Information Document (Informačný dokument o poistnom produkte)
GTC	General terms and conditions (VPP)
VPP	Všeobecné poistné podmienky (GTC)
RBNS	Reported but not settled (Technická rezerva na poistné plnenie)
PZ SR	Policajný zbor Slovenskej republiky
POS	Point of sale
IDD	Insurance Distribution Directive (Smernica o distribúcii poistenia)
CRM	Customer Relationship Management (riadenie vzťahov so zákazníkmi)
SLT	Similar to life techniques (zdravotné riziko počítané životnými technikami)
NSLT	Non similar to life techniques (zdravotné riziko počítané rizikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu)
SLA	Service Level Agreement (riadenie spolupráce so servismi)
FTE	Full time employee

Index

Výročná správa 2021

bola publikovaná v apríli 2022.

Výročná správa poisťovne KOOPERATIVA za rok 2020 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostriedky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2021 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOPERATIVA

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

Annual report 2021

was published in April 2022.

Annual report of insurance company KOOPERATIVA for year 2021 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2021 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOPERATIVA Infoline

product and services information. Toll-free telephone number: 0800 120 000.

