



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

**VÝROČNÁ SPRÁVA**  
**ANNUAL REPORT 2021**

---

# Obsah

1 Príhovor predsedu predstavenstva	4
2 Profil spoločnosti	6
3 Prehľad poisťných produktov	8
4 Hlavné úspechy roku 2021	10
5 Vybrané finančné ukazovatele	12
6 Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2021	14
7 Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2022	16

---

# Table of contents

1 Address from the Chairman of the Board	5
2 Company profile	7
3 Overview of Insurance Products	9
4 Major achievements of 2021	11
5 Selected financial indicators	13
6 Report on the financial standing of the Company as at 31 Dec 2021	15
7 Information on the financial outlook of the Company in 2022	17





# 1 Príhovor predsedu predstavenstva

## Vážení obchodní partneri, klienti, kolegyne a kolegovia,

rok 2021 bol pre nás všetkých náročný, podobne ako rok 2020. Veľa ľudí čelilo zdravotným problémom, stratilo zamestnanie alebo mali strach z neistej budúcnosti. Náročné obdobie sa podpísalo na zdraví ľudí, čo sme zaznamenali pri veľkom náraste psychických ochorení, s ktorými sa naši klienti stretli. Som rád, že práve v týchto ťažkých chvíľach sme boli našim klientom oporou a pomohli sme im tieto náročné chvíle prekonať.

V rámci poistenia schopnosti splácať sme vykonali viacero inovácií tak, aby sme našim klientom poskytli čo najväčšiu ochranu v prípade neschopnosti splácať úver. Od roku 2019 máme v ponuke riziko ošetrovania člena rodiny a aj v minulom roku sa ukázalo, že išlo o krok správnym smerom. Mnohých našich klientov sa dotklo jedno z covidových opatrení, keď boli zatvorené školské a predškolské zariadenia a museli zo dňa na deň riešiť situáciu ako sa postarať o svoje deti, ktoré nemohli zostať samé doma a z povahy svojho zamestnania nemali možnosť pracovať z domu. V roku 2021 sme pokračovali v zlepšovaní našich poistných produktov, aby sme v roku 2022 mohli spustiť nové a inovatívne poistné produkty, ktoré budú určovať trendy na trhu.

Aj napriek zložitej situácii v roku 2021 sme dosiahli pozitívne obchodné výsledky. Celkový objem predpísaného poistného za životné aj neživotné poistenie dosiahol 34 409 tisíc EUR. Čistý zisk

bol 416 tisíc EUR a ku koncu roka sme evidovali v našom portfóliu 703 tisíc poistných zmlúv.

Už niekoľko rokov meriame spokojnosť našich klientov. Naším cieľom je, aby sa na nás klienti mohli spoľahnúť v neočakávaných a ťažkých životných situáciách. Snažíme sa ešte viac zjednodušiť všetky procesy tak, aby sme čo najviac uľahčili celý proces vybavenia nahlásených udalostí. Spätná väzba od našich klientov je veľmi pozitívna, o čom svedčí hodnota NPS, ktorá za minulý rok dosiahla excelentnú hodnotu 58 bodov.

Popri klasickom predaji v pobočkovej sieti u našich partnerov zohráva stále dôležitejšiu rolu možnosť dojednať naše produkty cez call centrum a v online prostredí cez internetové a mobilné bankovníctvo našich partnerov. V dobe, kedy rastie počet klientov, ktorí preferujú vzdialený kontakt so svojou bankou, a to cez telefón alebo internet, je veľmi dôležité čo najviac sprístupniť naše služby klientom cez alternatívne kanály.

Klienti nám v minulom roku nahlásili viac ako 13 tisíc škôd, z nich sa väčšina týkala pracovnej neschopnosti v rámci produktu poistenia schopnosti splácať a poistenia náhodného poškodenia zariadenia. Naše klientske centrum obslúžilo takmer 100 tisíc hovorov a písomných dotazov od našich klientov.

Ako spoločnosť pristupujeme zodpovedne k spoločensky dôležitým témam a uvedomujúc si svoj vplyv na život v krajine sme i v roku 2021 podporili rôzne neziskové projekty.

Opätovne sme poukázali 1 % z dani z príjmu neziskovej organizácii PLAMIENOK n.o., ktorá poskytuje detskú paliatívnu starostlivosť v domácom prostredí. V júni sme sa zúčastnili projektu Naše mesto a priložili pomocnú ruku pri skrášení prostredia pre Domov sociálnych služieb pre deti Kampino v bratislavskej Petržalke. V neposlednom rade sa snažíme v čo najväčšej miere využívať možnosť nákupu predmetov a služieb cez chránené dielne.

V radoch zamestnancov zamestnávame dobrovoľníka so skráteným pracovným úväzkom z dôvodu pravidelnej osobnej asistencie pre zrakovo a sluchovo postihnutú osobu.

Za dosiahnutie veľmi dobrých výsledkov patrí moje poďakovanie najmä našim klientom, ktorí do nás vkladajú dôveru, ďalej obchodným partnerom, bez ktorých by predaj našich produktov nebol možný, a v neposlednej rade patrí vďaka tiež všetkým zamestnancom spoločnosti, ktorí sa dokázali skvele adaptovať a pracovali na tom, aby našim klientom poskytli tie najlepšie služby.

Veríme, že vďaka usilovnej a vysoko profesionálnej práci našich zamestnancov sa rady spokojných klientov budú neustále rozširovať.



---

# 1 Address from the Chairman of the Board

## Dear Business Partners, Clients and Colleagues,

2021 was a challenging year for all of us, similarly to 2020. Many people faced health problems, lost their jobs or were concerned about uncertain future. The difficult times affected the health of many people, which was also reflected in an increased rate of occurrence of mental illnesses faced by our clients. I am glad that we were able to support our clients in these difficult moments and help them to get through the arduous period.

We made several innovations to our products covering to provide our clients with the greatest possible protection against possible inability to repay their financial liabilities. In 2019, we started offering coverage for care for a sick family member, and last year it proved to be a step in the right direction. Many of our clients were affected by one of the Covid-related measures when school and preschool facilities were closed and they had to deal day by day with what to do with their children who could not stay alone at home while their parents were not able to work from home because of the nature of their jobs. In 2021, we continued to improve our insurance products to launch new, innovative and trendsetting ones in 2022.

We managed to achieve positive business results despite the difficult situation prevailing in 2021. The total volume of written premiums for the life and non-life businesses reached EUR

34,409 thousand. Net profit was EUR 416 thousand and we had 703 thousand insurance contracts in our portfolio as at the year-end.

For several years we have been measuring the satisfaction of our clients. Our goal is to ensure that our clients can rely on us in unexpected and difficult life situations. We endeavour to further simplify all procedures so that we make the whole process of handling reported claims as easy as possible. The feedback from our clients is very positive, NPS reached an excellent value of 58 points last year.

In addition to the classic sales within our partners' branch networks, the possibility to purchase our insurance products through the call centre and in the online environment via the internet and mobile banking applications of our partners has been playing an increasingly important role. In these times of growing numbers of clients who prefer remote contact with their bank, whether over the phone or via the Internet, it is very important to increase as much as possible the availability of our products to clients through alternative channels.

Last year, our clients reported over 13,000 claims, most of which were claims under the insurance of inability to repay due to incapacity for work and accidental damage insurance. Our customer centre processed almost 100,000 calls and written inquiries from our clients.

As a company, we have a responsible approach to socially important topics and, being aware of our impact on the life in the country, we continued to provide support to various non-profit projects in 2021.

We again granted 1% of income tax to the non-profit organisation PLAMIENOK n.o. which provides palliative child care at home. In June, we participated in the Our City project and gave a helping hand to efforts to spruce up the environment of the Kampino Social Services Home for Children in Petržalka, Bratislava. Also, we keep doing our best to maximise our purchases of items and services through sheltered workshops.

We employ a part-time volunteer who provides regular personal assistance to a person with impaired sight and hearing.

My thanks for the achievement of very good results go especially to our clients who put their trust in us; to our business partners without whom the sale of our products would not be possible; and, last but not least, to all employees of our company who managed to adapt to the circumstances excellently and worked towards providing our clients with the best possible services.

We believe that with the hard and highly professional work of our employees, the circle of our satisfied clients will be constantly expanding.

## 2 Profil spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., bola založená v roku 2000 ako poisťovňa špecializovaná na poistenie splácať úver v bankoistení. Dlhodobý rozvoj spoločnosti je založený na profesionalite, obchodnej spolupráci a inovatívnych prístupoch. Tieto zásady umožňujú ponúkať produkty podľa potrieb koncových partnerov a klientov, a to na veľmi vysokom stupni kvality.

Spoločnosť ponúka svoje produkty v spolupráci s množstvom slovenských finančných inštitúcií – domácich i nadnárodných partnerov – najčastejšie s bankami, lízingovými spoločnosťami a spoločnosťami poskytujúcimi nákupy na splátky, osobné pôžičky alebo úverové karty. Naša spoločnosť sa zameriava aj na spoluprácu s mobilnými operátormi a retailovými obchodníkmi. Naši partneri nám a našim produktom dôverujú poskytovaním ich najcennejšieho vlastníctva – vzťahov s ich koncovými klientmi.

### Finančná skupina BNP Paribas

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., patrí do renomovanej finančnej skupiny BNP Paribas, súčasťou ktorej je i BNP Paribas Cardif, 100 % vlastníkom BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

BNP Paribas Cardif je poisťovacia divízia finančnej skupiny BNP Paribas, svetovej jednotky na trhu v oblasti poistenia schopnosti splácať finančné záväzky a jednej z 10 najväčších poisťovateľov v Európe pôsobiaci na 3 kontinentoch – v Európe, Ázii a Južnej Amerike. Obchodný model spoločnosti je postavený na širokej distribučnej sieti obchodných partnerov, medzi ktorých patria svetové banky, nebankové spoločnosti poskytujúce finančné služby, retailové obchodné siete a nezávislí finanční sprostredkovatelia.

BNP Paribas Cardif pôsobí v súčasnosti v 33 krajinách sveta a zamestnáva 8 tisíc zamestnancov.

BNP Paribas Cardif je súčasťou spoločnosti BNP Paribas, ktorá zastáva najdôležitejšie pozície v Európe a na solídnych a rýchlo rastúcich trhoch v Amerike a Ázii. BNP Paribas pôsobí v súčasnosti v 65 krajinách sveta a zamestnáva viac ako 190 tisíc zamestnancov.

---

## 2 Company profile

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. was established in 2000 as a bancassurance company specialising in coverage against the inability to repay financial liabilities. The company's long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approaches. These principles allow us to offer products that match the needs of our end partners and clients at a very high level of quality.

Our company offers its products in cooperation with a number of Slovak financial institutions – domestic and multinational partners, including primarily banks, leasing companies and companies providing instalment purchases, personal loans or credit cards. Our company also focuses on cooperation with mobile operators and retailers. Trust us and our products, our partners share with us their most valuable assets – relationships with their end clients.

### BNP Paribas Financial Group

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. belongs to the renowned financial group BNP Paribas, including BNP Paribas Cardif which is the 100% owner of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

BNP Paribas Cardif as the insurance division of the BNP Paribas Financial Group is a global market leader in the field of insurance against inability to repay and one of the ten largest insurers in Europe, operating on three continents – Europe, Asia and South America. The company's business model is based on a broad distribution network of business partners, including global banks, non-bank financial services companies, retail business networks and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Cardif currently operates in 33 countries and employs 8,000 people.

BNP Paribas Cardif is a part of BNP Paribas which holds leading positions in Europe as well as in the solid and fast growing markets in the Americas and Asia. BNP Paribas currently operates in 65 countries and employs more than 190,000 people.

## 3 Prehľad poistných produktov

**BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., ponúka na slovenskom trhu najmä poistenie schopnosti splácať splátky nasledujúcich úverových produktov alebo lízingu:**

- Hypotekárny úver
- Spotrebný úver/pôžička
- Revolvingový a kontokorentný úver
- Auto úver/lízing
- Finančný lízing

### **Ďalej ponúka:**

- Poistenie faktúr/pravidelných platieb
- Cestovné poistenie
- Poistenie náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky
- Poistenie predĺženej záruky pre tovary bielej a čiernej techniky
- Poistenie pre prípad straty, krádeže alebo náhodného poškodenia mobilných telefónov
- Úrazové poistenie
- Poistenie zneužitia platobnej karty a osobných vecí
- Poistno-asistenčné služby
- Doplnkové zdravotné poistenie
- Poistenie GAP ako doplnok k havarijnému poisteniu

**Klienti využívajúci tieto finančné produkty, majú prostredníctvom BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., poistnú ochranu pre prípad:**

- straty zamestnania
- pracovnej neschopnosti
- trvalej invalidity
- smrti
- hospitalizácie
- rôznych finančných strát, napr. pri zneužití platobnej karty, poškodení tovaru, krádeži a poškodení mobilného telefónu, strate a krádeži dokladov a kľúčov, zneužití SIM karty a pod.,
- rôznych rizík spojených s cestovaním, napr. liečebných nákladov a asistenčných služieb v zahraničí, úrazu a hospitalizácie, poškodenia zdravia alebo majetku, straty batožiny alebo dokladov, storna zájazdu, prerušenia zájazdu, privolania opatrovníka, právnej pomoci a kaucie
- ošetrovania člena rodiny – v rámci poistenia schopnosti splácať môže klient uzavrieť i unikátne krytie pre prípad ošetrovania člena rodiny. To znamená, že pokiaľ sa poistený alebo jeho partner stará o blízkeho člena rodiny (deti, rodičov či súrodencov), ktorí sú závislí od ich starostlivosti, poisťovňa za dlžníka uhradí mesačné splátky úveru počas trvania ošetrovania člena rodiny v prípade, že došlo k potrebe ošetrovania a zároveň k výpadku príjmu domácnosti poisteného a ošetrovanie trvá min. 30 dní.



## 3 Overview of Insurance Products

**BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. offers in the Slovak market mainly insurance against inability to repay for the following credit and lease products:**

- Mortgage loan
- Consumer credit/loan
- Revolving and overdraft loans
- Car loan/lease
- Financial lease

**We also offer:**

- Insurance of invoices/regular payments
- Travel insurance
- Insurance against accidental damage to white and black goods
- Extended warranty insurance for white and black goods
- Insurance against loss or theft of or accidental damage to mobile phones
- Accident insurance
- Payment card misuse and personal belongings insurance
- Insurance assistance services
- Supplementary health insurance
- GAP insurance as a supplement to motor hull insurance

**With these financial products, our clients obtain from BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. an insurance cover for:**

- Loss of job
- Incapacity for work
- Permanent disability
- Death
- Hospitalisation
- Various financial losses, e.g. due to misuse of a payment card, damage to goods, theft of and damage to a mobile phone, loss and theft of documents and keys, misuse of a SIM card, etc.
- Various risks associated with travelling, e.g. medical expenses and assistance services abroad, injuries and hospitalisations, damage to health or property, loss of luggage or documents, cancellation of a trip, interruption of a trip, arrival of a guardian, legal aid and a bail
- Care for a family member: as a part of the insurance against inability to repay, a client can also take out a unique cover for care for a sick family member. This means that when the insured or their partner is made to stop working and take care of a dependent close relative (child, parent or sibling) and their household thus loses income, the insurer pays the monthly loan repayments due from the family for the necessary duration of the care if it lasts at least 30 days.

---

## 4 Hlavné úspechy roku 2021

Rok 2021 naďalej pokračoval v znamení Covid pandémie, a hoci sme očakávali jej koniec, záver roka priniesol opäť obmedzenia pohybu a poskytovania služieb pre obyvateľov Slovenska. Neľahká doba nás motivovala k tomu, aby sme prinášali inovácie a to ako na strane vývoja produktov, tak aj v digitalizácii našich procesov. Podarilo sa nám zvýšiť kvalitu našich služieb meranou NPS, ktorá dosiahla vysoko nadštandardnú hodnotu 58 bodov.

V roku 2021 sme usilovne pracovali na prehĺbovaní a inovovaní nášho portfólia poistných produktov.

V septembri sme spustili nové poistenie schopnosti splácať pre klientov Volkswagen, ktorí sú v novej generácii poistenia poistení na päť poistných rizík – úmrtie, invalidita 3. stupňa, pracovnej neschopnosti, strate zamestnania a ošetrovania člena rodiny. Poistné krytie sa vzťahuje aj na ochorenie chrbta a psychické ochorenie vzniknuté po dojednaní poistenia. Zároveň sme zaviedli pomerné plnenie poslednej splátky. V prípade, že klientovi skončí udalosť skôr ako je deň jeho splátky úveru, vyplatíme mu pomernú časť poistného plnenia. V rámci straty zamestnania sme rozšírili poistné krytie aj na samostatne zárobkovo činné osoby a klientov pracujúcich v zahraničí. Sme radi, že vďaka týmto inováciám budeme môcť pomôcť viacerým klientom.

Ďalšou novinkou, ktorú sme priniesli s partnerom Slovenská sporiteľňa a.s. je rozšírenie okruhu klientov, ktorí môžu dojednať poistenie schopnosti splácať. V novej generácii poistenia môžu byť poistení aj klienti, ktorí sú práce neschopní, pokiaľ práce neschopnosť netrvá viac ako 30 dní. Zároveň sme zvýšili maximálny vstupný vek zo 60 na 65 rokov. Tieto zmeny privítali aj naši klienti, čo sa nám potvrdilo aj v pravidelne realizovaných prieskumoch spokojnosti.

Predstavili sme novú generáciu produktu Poistenia náhodného poškodenia a odcudzenia v spoločnosti Elektrosped. Nová generácia kryje poškodenie alebo úplné zničenie zariadenia, novinkou je aj poškodenie spôsobené nešikovnosťou alebo nedbanlivosťou, tento produkt sme rozšírili pre majiteľov zariadení Apple, ktorým sme ponúkli výhodné balíky poistenia. Zároveň sme navýšili hornú hranicu ceny produktu pre balík poistenia predĺženej záruky, čím sme umožnili klientom poistiť si drahšie a hodnotnejšie produkty. Súčasne sa nám podarilo výrazne skrátiť proces vybavenia poistnej udalosti. Napríklad zabezpečíme opravu mobilného telefónu zvyčajne do 3 pracovných dní od odovzdania poškodeného zariadenia kuriérovi.

---

## 4 Major achievements of 2021

The year 2021 was marked mainly by the continuing Covid pandemic, and while we expected it to come to an end soon, the last months of the year again brought restrictions on the movement and access to services for Slovak citizens. The uneasy times motivated us to innovate, both in terms of product development and the digitisation of our processes. We managed to increase the quality of our services measured by NPS to 58 points, high above the average.

In 2021, we worked hard to extend and innovate our portfolio of insurance products.

In September, we introduced a new generation of insurance against inability to repay for Volkswagen clients, which provides coverage against five insurance risks: death, third degree disability, incapacity for work, loss of job and care for a family member. The insurance cover also includes a back disease and mental illness arising after the inception of the insurance. Moreover, we have introduced a partial fulfilment of the last payment. If the claim is closed before the due day of his loan payment, we will pay him a proportional part of the paid claims. Further, we extended the job loss coverage to self-employed persons and clients working abroad. We are glad that these innovations enable us to help more clients.

Another novelty we have introduced in cooperation with our partner Slovenská sporiteľňa is the extension of the range of clients who can take out insurance against inability to repay. The new generation of coverage is also available to clients who are incapable of work and the length of their incapacity does not exceed 30 days. Also, we have increased the maximum entry age from 60 to 65 years. Our clients have highly appreciated these changes, which is reflected in the results of regular satisfaction surveys.

We have introduced a new generation of accidental damage and theft insurance for Elektrosped. It covers damage or complete destruction of a device and, as a new element, damage caused by clumsiness or negligence. We have extended this product to owners of Apple devices, including in form of advantageous insurance packages. At the same time, we have increased the upper product price limit for the extended warranty package, thus enabling our clients to insure more expensive and valuable products. Also, we have managed to significantly shorten the claim settlement process. For example, a repair of a mobile phone arranged by us usually takes no more than three business days of handing over the damaged device to the courier.



## 5 Vybrané finančné ukazovatele

(v tisícoch EUR)

SÚVAHA	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Aktíva	33 617	32 586
Finančné investície	9 398	12 408
Technické rezervy	11 918	11 198
Vlastné imanie	13 800	13 452
<b>VÝKAZ ZISKOV A STRÁT</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Predpísané poistné	34 409	34 256
Životné poistenie	14 240	13 493
Neživotné poistenie	20 169	20 763
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	-	-
Náklady na poistné plnenia a benefity	-8 580	-9 337
Náklady na poistné plnenia a likvidáciu	-7 203	-7 286
Tvorba/použitie rezerv na poistné plnenia	-392	-638
Tvorba/použitie rezerv na prémie a zľavy a podiely na zisku	-985	-1 413
Správna réžia a prevádzkové náklady	-5 488	-4 924
Celkové úrokové výnosy	24	13
Zisk pred daňou z príjmu	617	1 093
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie</b>	<b>416</b>	<b>862</b>

## 5 Selected financial indicators

(in thousands of EUR)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	31 December 2021	31 December 2020
Assets	33,617	32,586
Financial investments	9,398	12,408
Insurance - Technical provisions	11,918	11,198
Shareholder's equity	13,800	13,452
<b>STATEMENT OF PROFIT AND LOSS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gross written premium	34,409	34,256
Life insurance	14,240	13,493
Non-life insurance	20,169	20,763
Creation / use of unearned premium reserve	-	-
Insurance claims and benefits	(8,580)	(9,337)
Insurance claims including handling expenses	(7,203)	(7,286)
Creation / use of provisions for outstanding claims	(392)	(638)
Creation / use of reserves for bonuses and rebates and profit shares	(985)	(1,413)
Administrative overheads and operating expenses	(5,488)	(4,924)
Total interest income	24	13
Profit before tax	617	1,093
<b>Net profit for the period</b>	<b>416</b>	<b>862</b>

## 6 Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2021

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31. decembru 2021 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré Spoločnosť k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky Spoločnosti sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

Súčasťou účtovnej závierky overenej audítorm PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. je aj analýza a podrobná informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv vykonaním testu primeranosti záväzkov.

Spoločnosť umiestňovala počas roku 2021 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do korporátnych a štátnych dlhopisov.

Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov Spoločnosti v roku 2021 dosiahol 0,05 % pre termínované vklady a 0,20 % pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez vlastné imanie.

### Výskum a vývoj

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj.

### Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

### Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

### Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť nemá negatívny vplyv na životné prostredie a nemá významný vplyv na zamestnanosť v regióne.

### Významné skutočnosti po termíne ročnej závierky

Po dátume ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali významný dopad na túto výročnú správu.

### Riziká a neistoty

Spoločnosť nepredpokladá významné riziká a neistoty, ktoré by mohli vzniknúť z jej činnosti.

### Návrh na rozdelenie zisku

Manažment navrhne celý zisk vo výške 416 tis. EUR za rok 2021, aby bol vyplatený v rámci dividend.



---

## 6 Report on the financial standing of the Company as at 31 December 2021

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred to as the "Company") did not record any received bank loans, other loans or guarantees received or other contingent financial liabilities as at 31 December 2021. All the liabilities recorded by the Company on that date were of an operational nature. All liabilities of the Company are of a short-term nature, none of them are past due.

An analysis and detailed information on the liability adequacy test of technical provisions is included in the financial statements audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

In 2021, the Company invested free funds exclusively in term deposits with banks and corporate bonds.

The average return on investment in 2021 reached 0,05% for term deposits and 0,20% for securities measured at fair value through equity.

### Research & Development

The Company does not have any R & D expenditure.

### Information on acquiring own shares

During the accounting period, the Company did not acquire its own shares, temporary shares, or undertakings and shares, temporary shares and shares of the parent company.

### Information on organizational units abroad

The Company does not have an organizational unit abroad.

### Impact on the environment and employment

The Company does not have a negative impact on the environment and has no significant impact on employment in the region.

### Significant facts after the deadline for the annual accounts

After the date on which the financial statements are prepared, there are no facts that would have a material impact on this annual report.

### Risks and uncertainties

The company does not expect any significant risks or uncertainties, which may arise from its activities.

### Proposal of allocation of profit

The Management will propose the entire Net profit in the amount of EUR 416 thousand EUR for the year 2021 to be paid as dividends.

## 7 Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2022

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2022 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov prípadne korporátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 0,0 %.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2022 sú vyjadrené (v tis. EUR) v nasledujúcej tabuľke:

(v tisícoch EUR)	2022	2021
Hrubé predpísané poistné	39 524	34 409
Náklady na poistné plnenia a benefity	-6 526	-7 512
Správna réžia a prevádzkové náklady	-5 574	-5 294
Poistno-technické rezervy (brutto)	14 639	11 918
Zisk pred zdanením	1 103	416

Čisté zaslúžené poistné – Zaslúžené poistné znížené o podiel zaistovateľa

Náklady na poistné plnenia a benefity po zohľadnení zaistenia – Hodnota vyplatených poistných plnení a Podielu na zisku, vrátane zmeny stavu rezerv na poistné plnenia a rezervy na Profit Share

Správna réžia a prevádzkové náklady – Mzdy a odmeny zamestnancom a Ostatné prevádzkové náklady bez odvodu časti poistného z odvetví neživotného poistenia

Údaje v uvedenej tabuľke sú vyjadrené v tis. Eur na základe plánu na roky 2021 a 2022.

## 7 Information on the financial outlook of the Company in 2022

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred as the “Company”) does not plan to receive any bank loan or other loan in 2022 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

The strategy for placing funds (and covering technical provisions as well as the placement of own funds) remains unchanged, i.e. placement will mostly be done in the form of bank deposits or as an investment in corporate bonds. The expected average interest yield from the financial placement should reach approximately 0,0%.

The main indicators of the expected economic situation of the Company for the Company for 2022 are expressed (in thousands of EUR) in the following table:

(in thousands of EUR)	2022	2021
Gross written premium	39,524	34,409
Insurance claims and benefits after reinsurance	(6,526)	(7,512)
Administrative overheads and operating expenses	(5,574)	(5,294)
Insurance technical provisions (Gross)	14,639	11,918
Profit before tax	1,103	416

Net Debit premiums – Redeemed premiums less reinsurer share

Claims and benefits costs after reinsurance – Values of benefits and earnings, including changes in claims and Profit Share provisions

Administrative overheads and operating expenses – salaries and bonuses for employees and other operating costs without non-life insurance levy.

Data in the table are thousands EUR based on the plan 2021 and 2022.





---

**BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.**

**Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou Úniou za rok končiaci 31. decembra 2021 a Správa nezávislého audítora**

---

**BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.**

**Financial Statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2021 and Independent Auditor's Report**



# Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021	23	17 Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku	75
Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2021	25	18 Náklady na poistné plnenia a benefity	75
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2021	27	19 Obstarávacie náklady	75
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2021	28	20 Mzdy	76
		21 Ostatné výnosy	76
		22 Ostatné prevádzkové náklady	76
		23 Daň z príjmu	77
		24 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	79
		25 Transakcie so spriaznenými osobami	80
		26 Podmienené záväzky	81
		27 Pandémia Covid-19	81
		28 Udalosti po súvahovom dni	82
<b>Poznámky k účtovnej závierke</b>			
1 Všeobecné informácie	29		
2 Prehľad významných účtovných postupov	30		
3 Významné účtovné zásady a predpoklady	44		
4 Riadenie poistného a finančného rizika	50		
5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a právo na užívanie aktíva	59		
6 Finančné investície a termínované vklady	62		
7 Pohľadávky z poistenia	63		
8 Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	63		
9 Peniaze a peňažné ekvivalenty	63		
10 Ostatné aktíva	64		
11 Obstarávacie náklady budúcich období	64		
12 Vlastné imanie	64		
13 Poistno-technické rezervy	66		
14 Záväzky z poistenia	72		
15 Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	73		
16 Predpis poistného	74		

---

# Table of contents

Statement of financial position as at 31 December 2021	24	17 Interest income and gain/loss from revaluation of financial assets	129
Statement of comprehensive income for the year ended 31 Dec 2021	26	18 Insurance claims and benefits	129
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2021	27	19 Acquisition costs	129
Cash flow statement for the year ended 31 December 2021	28	20 Employee remuneration	130
		21 Other operating income	130
		22 Other operating expenses	130
		23 Income tax	131
		24 Cash flows from operating activity	133
		25 Related party transactions	134
		26 Contingent liabilities	135
		27 Covid-19 pandemic	135
		28 Post balance sheet date events	136
<b>Notes to the Financial Statements</b>			
1 General information	84		
2 Summary of significant accounting policies	85		
3 Significant accounting policies and assumptions	99		
4 Insurance risk and financial risk management	104		
5 Tangible and intangible fixed assets and right-of-use assets	113		
6 Financial investments and term deposits	116		
7 Receivables from insurance contracts	117		
8 Reinsurance and co-insurance assets	117		
9 Cash and cash equivalents	117		
10 Other assets	118		
11 Deferred acquisition costs	118		
12 Shareholder's equity	118		
13 Insurance technical provisions	120		
14 Liabilities from insurance contracts	126		
15 Liabilities to reinsurer and other liabilities	127		
16 Premiums written	128		





## Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2021	2020
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	12 502	7 396
Finančný majetok k dispozícií na predaj	6	6 898	2 902
Termínované vklady	6	2 500	9 506
Pohľadávky z poistenia	7	4 141	6 080
Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	8	1 771	2 209
Odložená daňová pohľadávka	23	1 841	1 462
Obstarávacie náklady budúcich období	11	2 814	2 291
Ostatné aktíva	10	121	333
Dlhodobý hmotný majetok	5.2	346	251
Právo na užívanie aktíva	5.3	622	41
Software	5.1	61	115
<b>Aktíva spolu</b>		<b>33 617</b>	<b>32 586</b>
<b>Pasíva</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	12	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		2 645	2 229
Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícií na predaj		-33	35
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>13 800</b>	<b>13 452</b>
<b>Závazky</b>			
Poistno-technické rezervy	13	11 918	11 198
Závazky z poistenia	14	3 560	3 178
Závazky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	15	4 337	4 744
Závazky zo splatnej dane z príjmov		2	14
<b>Závazky celkom</b>		<b>19 817</b>	<b>19 134</b>
<b>Pasíva spolu</b>		<b>33 617</b>	<b>32 586</b>

Táto účtovná závierka bola pripravená manažmentom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 30. marca 2022.



## Statement of financial position as at 31 December 2021

(in EUR thousand)	Note	2021	2020
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	9	12,502	7,396
Available-for-sale financial assets	6	6,898	2,902
Term deposits	6	2,500	9,506
Receivables from insurance contracts	7	4,141	6,080
Reinsurance and co-insurance assets	8	1,771	2,209
Deferred tax asset	23	1,841	1,462
Deferred acquisition costs	11	2,814	2,291
Other assets	10	121	333
Tangible fixed assets	5.2	346	251
Right-of-use assets	5.3	622	41
Software	5.1	61	115
<b>Total assets</b>		<b>33,617</b>	<b>32,586</b>
<b>Equity and liabilities</b>			
<b>Shareholder's equity</b>			
Share capital	12	9,296	9,296
Other capital reserves		33	33
Statutory reserve fund		1,859	1,859
Retained earnings and profit for the current period		2,645	2,229
Revaluation differences on available-for-sale financial assets		-33	35
<b>Total shareholder's equity</b>		<b>13,800</b>	<b>13,452</b>
<b>Liabilities</b>			
Insurance technical provisions	13	11,918	11,198
Liabilities from insurance contracts	14	3,560	3,178
Liabilities to reinsurer and other liabilities	15	4,337	4,744
Income tax payable		2	14
<b>Total liabilities</b>		<b>19,817</b>	<b>19,134</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>33,617</b>	<b>32,586</b>

These Financial Statements were prepared by the Management based in Bratislava, Slovak Republic, on 30 March 2022.

## Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2021

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2021	2020
Hrubé predpísané poistné		34 409	34 256
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období		-766	-128
<b>Zaslúžené predpísané poistné</b>	<b>16</b>	<b>33 643</b>	<b>34 128</b>
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	16	-1 575	-1 803
<b>Čisté zaslúžené poistné spolu</b>		<b>32 068</b>	<b>32 325</b>
Úrokové výnosy	17	24	13
Ostatné výnosy	21	1 228	1 086
<b>Výnosy celkom</b>		<b>33 320</b>	<b>33 424</b>
Náklady na poistné plnenia a benefity	18	-8 580	-9 337
Obstarávacie náklady	19	-18 635	-18 069
Mzdy a odmeny zamestnancov	20	-1 601	-1 609
Ostatné prevádzkové náklady	22	-3 887	-3 315
<b>Náklady celkom</b>		<b>-32 703</b>	<b>-32 330</b>
Zisk pred zdanením		617	1 093
Daň z príjmov	23	-201	-231
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>416</b>	<b>862</b>
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku		-68	22
<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>348</b>	<b>884</b>

## Statement of comprehensive income for the year ended 31 December 2021

(in EUR thousand)	Note	2021	2020
Gross premiums written		34,409	34,256
Recognition/reversal of unearned premium reserves		(766)	(128)
<b>Gross earned premiums</b>	<b>16</b>	<b>33,643</b>	<b>34,128</b>
Earned premiums ceded to reinsurer	16	(1,575)	(1,803)
<b>Total net earned premiums</b>		<b>32,068</b>	<b>32,325</b>
Interest income	17	24	13
Other income	21	1,228	1,086
<b>Total income</b>		<b>33,320</b>	<b>33,424</b>
Insurance claims and benefits	18	(8,580)	(9,337)
Acquisition costs	19	(18,635)	(18,069)
Employee salaries and bonuses	20	(1,601)	(1,609)
Other operating expenses	22	(3,887)	(3,315)
<b>Total expenses</b>		<b>(32,703)</b>	<b>(32,330)</b>
Profit before tax		617	1,093
Income tax	23	(201)	(231)
<b>Profit after tax</b>		<b>416</b>	<b>862</b>
Change in real value of financial assets		(68)	22
<b>Comprehensive income of current period</b>		<b>348</b>	<b>884</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2021

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia	Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícii na predaj	Vlastné imanie celkom
K 1. januáru 2020	9 296	1 859	33	1 367	13	12 568
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	862	-	862
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-	-	-
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	22	22
<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>9 296</b>	<b>1 859</b>	<b>33</b>	<b>2 229</b>	<b>35</b>	<b>13 452</b>
K 1. januáru 2021	9 296	1 859	33	2 229	35	13 452
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	416	-	416
Dividendy akcionárovi (Pozn. 12.2)	-	-	-	-	-	-
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	-68	-68
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>9 296</b>	<b>1 859</b>	<b>33</b>	<b>2 645</b>	<b>-33</b>	<b>13 800</b>

## Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2021

(in EUR thousand)	Share capital	Statutory reserve fund	Other capital reserves	Retained earnings and profit for the current period	Revaluation differences on available-for-sale financial assets	Total shareholder's equity
As at 01 January 2020	9,296	1,859	33	1,367	13	12,568
Total profit after tax/comprehensive income	-	-	-	862	-	862
Dividends to the shareholder	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive profits	-	-	-	-	22	22
<b>As at 31 December 2020</b>	<b>9,296</b>	<b>1,859</b>	<b>33</b>	<b>2,229</b>	<b>35</b>	<b>13,452</b>
As at 01 January 2021	9,296	1,859	33	2,229	35	13,452
Total profit after tax/comprehensive income	-	-	-	416	-	416
Dividends to the shareholder (Note 12.2)	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive losses	-	-	-	-	(68)	(68)
<b>As at 31 December 2021</b>	<b>9,296</b>	<b>1,859</b>	<b>33</b>	<b>2,645</b>	<b>(33)</b>	<b>13,800</b>

## Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2021

(v tisícoch EUR)		2021	2020
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>24</b>	<b>5 198</b>	<b>-2 166</b>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-95	-18
Predaj majetku		3	4
<b>Čisté peňažné toky z investičných činností</b>		<b>-92</b>	<b>-14</b>
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	12.2	-	-
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		5 106	-2 180
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	7 396	9 576
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>9</b>	<b>12 502</b>	<b>7 396</b>

## Cash flow statement for the year ended 31 December 2021

(in EUR thousand)		2021	2020
<b>Net cash flows from operating activity</b>	<b>24</b>	<b>5,198</b>	<b>(2,166)</b>
Cash flows from investing activity			
Acquisition of tangible and non-tangible fixed assets	5	(95)	(18)
Sale of assets		3	4
<b>Net cash flows from investing activity</b>		<b>(92)</b>	<b>(14)</b>
Cash flows from financing activity			
Dividends paid	12.2	-	-
<b>Net cash flows from financing activity</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Net change in cash and cash equivalents		5,106	(2,180)
Cash and cash equivalents as at 01 January	9	7,396	9,576
<b>Cash and cash equivalents as at 31 December</b>	<b>9</b>	<b>12,502</b>	<b>7,396</b>

## 1 Všeobecné informácie

Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“). Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 40 osôb (2020: 40).

### 1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

Vykonávanie poisťovacej činnosti podľa prílohy č. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov – Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov:

#### Časť A – poistné odvetvia

- 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.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.
- Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode,

vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.

- 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 príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.
- Asistenčné služby.

#### Časť B – poistné odvetvie životného poistenia.

- Poistenie a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami. 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.
- Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

## 1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100 % na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2021 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

## 1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2021 sú:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Predseda predstavenstva od 01. 01. 2017)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 01. 07. 2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 17. 12. 2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 01. 01. 2017)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2021 nasledovné:

- Vivien Berbigier (Predseda dozornej rady od 01. 02. 2020)
- Dominique Barthalon, (Člen dozornej rady od 17. 12. 2020)
- Robert Springinsfeld, (Člen dozornej rady do 01. 06. 2021)



## 1.4 Sídlo Spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.  
Bottová 2A  
811 09 Bratislava, Slovenská republika  
Identifikačné číslo: 36 534 978

## 2 Prehľad významných účtovných postupov

### 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou ("IFRS").

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorých zmena je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od

manažmentu Spoločnosti uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

Odhady uskutočnené manažmentom sú pravidelne prehodnocované, pričom zmeny hodnôt odhadovaných zostatkov a ich vplyv je vykázaný v období, v ktorom k danému prehodnoteniu došlo. Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke Spoločnosti sú popísané v poznámke 3.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16 odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2020 do 31. decembra 2020 bola schválená valným zhromaždením dňa 12. mája 2021.

## 2.2 Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2021

**Zľavy z nájomného súvisiace s Covid-19** – novela IFRS 16 (vydaná 28. mája 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr). Novela poskytuje nájomcom (no nie prenajímateľom) úľavu vo forme dobrovoľného uplatnenia výnimky pri posudzovaní, či je zľava z nájomného súvisiaca s Covid-19 modifikáciou lízingového vzťahu, alebo nie. Nájomcovia sa môžu rozhodnúť, že o zľavách z nájomného budú účtovať rovnakým spôsobom ako v prípade, keby nešlo o modifikáciu lízingového vzťahu. V mnohých prípadoch to povedie k tomu, že o zľave sa bude účtovať ako o variabilnej lízingovej platbe. Toto praktické zjednodušenie sa aplikuje iba na tie zľavy z nájomného, ktoré sú priamym dôsledkom Covid-19, a to iba vtedy, ak budú splnené všetky nasledujúce podmienky: a) zmena lízingových splátok spôsobí, že revidovaná protihodnota za lízing je v podstate rovnaká alebo nižšia než protihodnota za lízing bezprostredne pred danou zmenou; b) akékoľvek zníženie lízingových splátok ovplyvní iba platby splatné najneskôr 30. júna 2021 a c) nedôjde k žiadnej podstatnej zmene ostatných podmienok lízingu. Ak sa nájomca rozhodne aplikovať toto praktické zjednodušenie, musí ho uplatniť konzistentne na všetky svoje lízingové zmluvy s podobnými charakteristikami, ktoré sú uzatvorené za podobných podmienok. Novela sa má uplatňovať retrospektívne v súlade s IAS 8, no nájomcovia nebudú musieť upravovať

údaje za predchádzajúce účtovné obdobia a ani uvádzať zverejnenia podľa 28(f) v IAS 8.

### **Reforma referenčných úrokových sadzieb**

– fáza 2 – novela IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (vydaná 27. augusta 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). Zmeny v rámci fázy 2 sa zaoberajú otázkami, ktoré vyplývajú z implementácie reformy, vrátane zmeny referenčnej sadzby na alternatívnu úrokovú sadzbu. Zmeny sa týkajú týchto oblastí:

- Účtovanie vplyvu zmien v úrokovej sadzbe pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR: Novela ponúka pre finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote praktické zjednodušenie, ktoré vyžaduje, aby účtovné jednotky zohľadňovali zmenu úrokovej sadzby pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR úpravou efektívnej úrokovej sadzby v súlade s odsekom B5.4.5 v IFRS 9. Dôsledkom uplatnenia tohto praktického zjednodušenia bude, že účtovná jednotka nevykáže zmenu priamo v hospodárskom výsledku. Toto praktické zjednodušenie je možné použiť len v prípade takej zmeny a len v rozsahu, ktorý je nevyhnutným dôsledkom reformy IBOR a nová alternatívna sadzba je ekonomicky porovnateľná s predchádzajúcou referenčnou sadzbu. Poistovatelia, ktorí uplatňujú dočasnú výnimku z IFRS 9, sú takisto povinní uplatniť rovnaké praktické zjednodušenie. Novela IFRS 16 vyžaduje, aby nájomcovia uplatnili pri účtovaní zmien lízingu podobné praktické zjednodušenie, ktoré v dôsledku reformy IBOR mení úrokovú sadzbu

pre diskontovanie budúcich lízingových platieb.

- Dátum ukončenia úľav fázy 1 pre zmluvne nešpecifikované rizikové zložky v zabezpečovacích vzťahoch: Zmeny a doplnenia fázy 2 vyžadujú, aby účtovná jednotka prospektívne prestala uplatňovať úľavy fázy 1 pre zmluvne nešpecifikovanú rizikovú zložku v čase, keď dôjde k zmenám v zmluvne nešpecifikovanej rizikovej zložke alebo pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu, ak nastane skôr. V novele fázy 1 nebol stanovený dátum pre ukončenie uplatňovania úľav pre rizikové zložky.
- Ďalšie dočasné výnimky z uplatňovania špecifických požiadaviek pre účtovanie zabezpečenia: Novely fázy 2 poskytujú niekoľko ďalších dočasných úľav pri uplatňovaní špecifických požiadaviek na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39 a IFRS 9 pre zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou IBOR.
- Dodatočné zverejnenie IFRS 7 týkajúce sa reformy IBOR: Novely vyžadujú zverejnenie spôsobu riadenia, vývoja a rizík vyplývajúcich z prechodu účtovnej jednotky na alternatívne úrokové sadzby, kvantitatívnych informácií ohľadom derivátových a nederivátových nástrojoch, ktoré ešte neboli upravené, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby a popis akýchkoľvek zmien stratégie riadenia rizík v dôsledku reformy IBOR.

**Novela IFRS 4** – posunutie dátumu účinnosti IFRS

9 (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IFRS 4 sa zameriava na dočasné účtovné dopady rôznych dátumov aplikácie IFRS 9 a nového štandardu IFRS 17. Novela IFRS 4 predlžuje obdobie využitia dočasnej výnimky z aplikácie IFRS 9 do roku 2023, s cieľom zladenia dátumu účinnosti IFRS 9 s novým štandardom IFRS 17. Ukončenie platnosti dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9 v štandarde IFRS 4 bol posunutý a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

### **Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje**

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

### **Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy**

– **novela IFRS 4** (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím

a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2023. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť splnila podmienky pre prístup na báze

odkladu nakoľko jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90 % celkových záväzkov k 31. 12. 2015 a následne nedošlo k zmene aktivít spoločnosti. Spoločnosť preto bude IFRS 9 aplikovať od roku 2023.

**IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2023).** Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam 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 pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2023 keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2021:

**Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty**

(v tisícoch EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2021	Reálna hodnota k 31. 12. 2021	Zmena v reálnej hodnote za rok 2021	Účtovná hodnota k 31. 12. 2021	Reálna hodnota k 31. 12. 2021	Zmena v reálnej hodnote za rok 2021
Termínované vklady v bankách	2 500	2 500	-	2 500	2 500	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 502	12 502	-	12 502	12 502	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícii na predaj)	6 898	6 898	-	6 898	6 898	-
<b>Spolu</b>	<b>21 900</b>	<b>21 900</b>	<b>-</b>	<b>21 900</b>	<b>21 900</b>	<b>-</b>

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4

Spoločnosť nemá žiadne finančné aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2020:

Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty						
(v tisícoch EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2020	Reálna hodnota k 31. 12. 2020	Zmena v reálnej hodnote za rok 2020	Účtovná hodnota k 31. 12. 2020	Reálna hodnota k 31. 12. 2020	Zmena v reálnej hodnote za rok 2020
Termínované vklady v bankách	9 506	9 506	-	9 506	9 506	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 396	7 396	-	7 396	7 396	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícií na predaj)	2 902	2 902	-	2 902	2 902	-
<b>Spolu</b>	<b>19 804</b>	<b>19 804</b>	<b>-</b>	<b>19 804</b>	<b>19 804</b>	<b>-</b>

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4.

Spoločnosť nemá žiadne finančné aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty.

**IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich

peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite.

EÚ dosiaľ tento nový štandard neschválila. Spoločnosť v roku 2017 vykonala analýzu dopadu prechodu na IFRS 17. Implementačná fáza sa začala v roku 2018. V uplynulom roku sa pozornosť sústredila na správnu interpretáciu štandardu. Táto interpretácia bude postupne upravená v prípade, ak budú k dispozícii nové informácie z externých (z IASB alebo z trhu) alebo interných zdrojov (počas ďalších detailných analýz). Počas uplynulých rokov sa vynaložilo značné úsilie aj na výber kalkulačného nástroja pre IFRS 17, na nastavenie tokov údajov a na preskúmanie vplyvu IFRS 17 na účtovné procesy. Tieto činnosti postupujú podľa plánu a cieľom je ich dokončenie do konca roku 2021.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novela IAS 1 (vydaná 23. januára 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).**

Táto novela v obmedzenom rozsahu upresňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Nová úprava už nevyžaduje, aby také právo bolo bezpodmienečné. Očakávaná vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnené, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Právo na odklad existuje, ak účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia spĺňa všetky relevantné podmienky na odklad. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, pôžička sa klasifikuje ako dlhodobá, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý spoločnosť môže vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s opciou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého nástroja táto konverzná opcia klasifikovaná ako komponent vlastného imania.

Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy; Referencie na Koncepčný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3, a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (všetky novely boli vydané 14. mája 2020 a sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).**

Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú po novom vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahŕňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného aktíva nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

**Novela IAS 37** objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že priame náklady na plnenie zmluvy tvoria dodatočné náklady na plnenie danej zmluvy ako

aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

**IFRS 3** bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia čo je majetok alebo záväzok v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Preto by účtovná jednotka ihneď po akvizícii bola musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasnila, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, tak ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10 % testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10 % testu.

V ilustratívnom príklade č. 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa spoločnostiam, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novelizácia sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení.

Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

### **Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4, Poistné zmluvy (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).**

Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Novela IFRS 17 obsahuje nasledujúce zmeny:

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

očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.

- Pasívne zaistné zmluvy – zabezpečenie strat: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, mala by upraviť zmluvnú servisnú maržu súvisiacej skupiny zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.
- Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenia



rizika („risk mitigation option“) pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poisťníkovi podľa podmienok poisťnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, posun dátumu účinnosti – novela IAS 1 (vydaná 15. júla 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 1 na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé bola vydaná v januári 2020 s pôvodnou účinnosťou od 1. januára 2022. Ako reakcia na pandémiu koronavírusu bol dátum účinnosti posunutý o jeden rok, aby mali spoločnosti viac času na implementáciu klasifikačných zmien, ktoré z novelizovanej úpravy vyplývajú. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila.

Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné

obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od účtovných jednotiek vyžadoval zverejnenia ich podstatných a nie významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných účtovných zásad a metód. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že účtovná zásada či metóda je podstatná ak bez jej uvedenia by užívatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej závierke. Novela poskytuje príklady účtovných zásad a metód, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela ďalej objasňuje, že nepodstatné účtovné zásady a metódy nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných účtovných zásad a metód. Na podporu tejto novely bolo tiež novelizované IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód, ktoré napomáha aplikovať koncept významnosti pri zverejňovaní účtovných zásad a metód. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 8 – Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).** Novela IAS 8 vysvetľuje, ako by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zásadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Odložená daň k aktívam a záväzkom z jednej transakcie – Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce**

1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 12 upravuje, ako účtovať odloženú daň z transakcií, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky. Za určitých okolností sú účtovné jednotky oslobodené od vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov. Predtým nebolo zrejmé, či sa výnimka vzťahuje na transakcie, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky, teda transakcie, pri ktorých sa vykazuje majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykazať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniateľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Možnosť pre poisťovateľov pri aplikácii IFRS 17 – Novela IFRS 17 (vydaná 9. decembra 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Úprava podmienok prechodu na IFRS 17 poskytuje poisťovateľom možnosť zameranú na zlepšenie užitočnosti informácií pre investorov pri prvotnej aplikácii IFRS 17. Novela sa týka iba prechodu poisťovateľov na IFRS 17 a neovplyvňuje žiadne ďalšie požiadavky tohto štandardu. Prechodné ustanovenia v IFRS 17 a IFRS 9 sa uplatňujú k rôznym dátumom a budú mať za následok nasledovné jednorazové rozdiely v klasifikácii pre informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 17: účtovný nesúlad medzi záväzkami z poisťných zmlúv, ktoré sú oceňované v súčasnej hodnote a súvisiacimi finančnými aktívami, oceňovanými v amortizovanej hodnote; a ak sa účtovná jednotka rozhodne prehodnotiť

informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 9, rozdiely v klasifikácii medzi finančnými aktívami, ktoré sa poslednýkrát vykazujú v porovnávacom období (na ktoré sa nebude vzťahovať IFRS 9) a inými finančnými aktívami (na ktoré sa bude vzťahovať IFRS 9). Novela pomôže poisťovniam odstrániť tieto dočasné účtovné nesúlady, keďže budú mať možnosť zmeniť klasifikáciu finančných aktív v porovnávacom období, a tým zlepši užitočnosť informácií v porovnávacom období pre investorov. Pri prvotnej aplikácii IFRS 17 budú mať účtovné jednotky možnosť zverejniť informácie ohľadom finančných aktív v porovnávacom období použitím zmeny klasifikácie v prípade, že tieto informácie nie sú prehľadné. Možnosť pri prechode na IFRS 17 bude k dispozícii pre každý nástroj samostatne; umožní účtovnej jednotke zverejniť informácie v porovnávacom období tak, ako keby sa na dané finančné aktíva uplatnili požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9, ale nevyžaduje od účtovnej jednotky, aby uplatnila požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9; a vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá aplikuje zmenu klasifikácie na finančné aktívum, použila na stanovenie očakávanej klasifikácie finančného aktíva podľa IFRS 9 primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prvotnej aplikácie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

## 2.3 Prepočet cudzej meny

### a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť

vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

### b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

Kurzové rozdiely pri položkách ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez hospodársky výsledok sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

## 2.4 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

### 2.4.1 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie.

Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota

vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich reziduálnu hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	Počet rokov
Zariadenia	4-6
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4-20

Reziduálna hodnota je suma, za ktorú by sa majetok dal v súčasnosti predať, ak by už bol v stave ako na konci jeho životnosti.

Reziduálne hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak je to nutné, upravované.

### 2.4.2 Software

Software sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky. Náklady na údržbu softwarových programov sa účtujú priamo do nákladov.

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú

prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

## 2.5 Lízing

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

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

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

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu právo na užívanie aktíva a lízingový záväzok.

### Právo na užívanie aktíva

Účtovná jednotka si prenajíma kancelárie a motorové vozidlá. Účtovná jednotka ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo

zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu.

### Lízingový záväzok

Účtovná jednotka ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov a nájmov položiek s nízkou hodnotou) súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, skupina použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu.

Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok precení.

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

## 2.6 Finančné aktíva

### 2.6.1 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok predstavujú 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.

Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou.

Zisky a straty zo zmeny v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú vykázané ako Zisk/strata z precenenia finančného majetku. Úrokové výnosy z dlhopisov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú vykázané v kategórii Úrokové výnosy.

Bežné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazala zaobstarať, alebo predať aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy po zániku práv na prijatie peňažného toku z investícií alebo po ich prevode a po prevode v podstate všetkých rizík a výťažkov z vlastníctva od Spoločnosti. Finančné záväzky sú odúčtované po ich vyrovnaní – to znamená, keď je záväzok vyrovnaný, zrušený alebo premlčaný.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. 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 a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

## 2.6.2 Finančný majetok určený na predaj

**Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď klasifikovaný ako patriaci do tejto kategórie alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu (trade day), ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa účtovná jednotka zaviazala daný majetok kúpiť, alebo predať. V ostatných prípadoch je finančný majetok odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne alebo keď je finančný majetok, spolu so všetkými rizikami a odmenami z nich plynúcimi, prevedený.

**Prvotné ocenenie finančného majetku.** Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v jeho reálnej hodnote. V prípade, že finančný majetok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, reálna hodnota sa zvýši o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančného majetku, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

### Následné oceňovanie finančného majetku.

Finančný majetok určený na predaj je následne oceňovaný reálnou hodnotou, bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, okrem straty zo zníženia hodnoty a kurzových rozdielov z monetárneho majetku ako sú dlhové cenné papiere, ktoré sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané v ostatnom komplexnom výsledku preúčtujú do hospodárskeho výsledku. Keď je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery je vykázaný ako výnos s vplyvom na hospodársky výsledok.

## 2.6.3 Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, alebo ktoré sú určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.6).

## 2.6.4 Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1: finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch
- Úroveň 2: pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov
- Úroveň 3: reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach

## 2.7 Pokles hodnoty majetku

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

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

finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak

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

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach 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 vylúčiť 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

ostatného komplexného výsledku.

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 cez ostatný komplexný výsledok.

## **(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku**

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

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

## **2.8 Kompenzácia finančných nástrojov**

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že existuje právne nárokovateľné právo kompenzovať vykazované

sumy a existuje zámer vysporiadať aktíva a záväzky simultánne v netto hodnote.

## 2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

Termínované vklady sú vykázané samostatne ako súčasť finančných nástrojov, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poistných zmlúv. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

## 2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

## 2.11 Dividendy

Vyplatenie dividend akcionárovi sa účtuje ako záväzok v období, v ktorom je vyplatenie dividend akcionárom schválené.

## 2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

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

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na Spoločnosť, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výlučne poistné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poistného rizika. Poistné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poistná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poistné plnenia sú splatné poisťovňou len v prípade, že poistná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poistné podmienky pre krytie jednotlivých poistných rizík boli naplnené. Poistné

zmluvy uzatvárané poisťovňou sú klasifikované do šiestich hlavných kategórií.

Spoločnosť nemá v portfóliu poistné zmluvy, kde poistený má nárok na podiel na zisku. Spoločnosť nemá žiadne vložené deriváty, opcie a garancie.

### 2.12.1 Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení)

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu. Súčasťou životného poistenia je aj doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

### 2.12.2 Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poistných udalostí ako je smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, hospitalizácia v dôsledku úrazu, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta, alebo osôb závislých na klientovi splatiť úver alebo pôžičku, udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

### 2.12.3 Poistenie majetku



Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku pri poistných udalostiach ako sú poškodenia, znefunkčnenia alebo odcudzenia majetku.

#### 2.12.4 Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri poistných udalostiach ako sú finančná strata v dôsledku poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, zneužitie platobnej karty alebo strata pravidelného príjmu z dôvodu nedobrovoľnej nezamestnanosti.

#### 2.12.5 Cestovné poistenie a asistenčné služby

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri vynaložení mimoriadnych výdavkov na zdravotnú starostlivosť (hospitalizácie, poplatkov, lieky, dopravu a ďalšie služby) v dôsledku smrti, vážneho úrazu alebo ochorenia, prípadne za škody spôsobené na ich majetku alebo za stratu majetku, ku ktorému došlo v zahraničí.

Poistenie úrazu a choroby, poistenie majetku, poistenie finančných strát a cestovné poistenie je spoločne kategorizované ako tzv. „neživotné poistenie“.

#### 2.12.6 Zaistné zmluvy

Spoločnosť má zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami internej zaistovacej spoločnosti skupiny Cardif – Darnell Limited (obligatórne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery) alebo zaistnými

zmluvami iných externých zaistovateľov AXA FRANCE VIE, AXA FRANCE IARD a Europ Assistance Holding Irish Branch (kvótové zaistenie rizík smrť, plná a trvalá invalidita, pracovná neschopnosť, strata zamestnania, asistenčné služby - havarijná situácia v domácnosti, zdravotné asistenčné služby a niektoré riziká cestovného poistenia). Spoločnosť má od roku 2019 zaistené niektoré riziká zaistnými zmluvami zaistovacej spoločnosti QBE Europe SA/NV (obligatórne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery).

Zaistné zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, keďže zaistovateľ preberá významnú časť rizika.

#### 2.13 Zaslúžené poistné

Hrubé predpísané poistné obsahuje všetky sumy poistného splatné počas účtovného obdobia z titulu uzavretých poistných zmlúv, bez ohľadu na to, či sa tieto sumy vzťahujú celkom alebo len časťou k budúcim účtovným obdobiam. Zaslúžené predpísané poistné obsahuje hrubé predpísané poistné z priameho poistenia, po odpočítaní rezervy na poistné budúcich období. Poistné sa účtuje ako zaslúžené na proporčnej báze, počas trvania zmluvy, použitím rezervy na poistné budúcich období.

Predpísané poistné je účtované k dátumu, keď je poistná zmluva uzavretá, alebo v deň keď je úver, alebo pôžička čerpaná, alebo v deň inak určený poistnou zmluvou, ktorá určuje zmluvnú povinnosť Spoločnosti odškodniť poisteného v prípade poistnej udalosti, ktorá je zmluvou krytá. Pri zmluvách, kde je poistné splatné

v splátkach, je poistné účtované ako predpísané v deň jeho splatnosti.

Čisté predpísané poistné je hrubé predpísané poistné znížené o poistné postúpené zaistovateľom na základe zmlúv o zaistení.

#### 2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.6.

Pohľadávky zo skupinového poistenia predstavujú sumy splatné poistnými partnermi očistené o províziu, na ktorú majú partneri zmluvný nárok. Pohľadávky z poistenia a záväzky z provízií sú v zmysle rámcových poistných zmlúv kompenzované, sú vykázané v súvahe v netto hodnote a vysporiadané simultánne v netto hodnote.

#### 2.15 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia obsahujú sumu poistných plnení, zmenu rezerv na poistné plnenia a zmenu rezervy na prémie a zľavy.

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla

v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

Zmena rezervy na poistné udalosti predstavuje čistú tvorbu alebo rozpustenie rezerv RBNS a IBNR počas účtovného obdobia.

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje zmluvne dohodnutý podiel partnera na poistno-technickom prebytku, ak takýto prebytok vznikne, na ktorý majú poistní partneri zmluvný nárok.

## 2.16 Poistné technické rezervy

### 2.16.1 Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období pozostáva z tej časti hrubého predpísaného poistného, ktorá prináleží k budúcim účtovným obdobiam. Rezerva je počítaná zvlášť pre každú skupinovú, resp. individuálnu poistnú zmluvu metódou „pro rata temporis“, resp. špecifickou metódou zohľadňujúcou priebeh rizika v čase a odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

### 2.16.2 Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje súčet

všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia, t.j. nahlásených či nie, poistných udalostí, ktoré vznikli do dňa, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Rezerva na poistné plnenia pozostáva z rezerv na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti („RBNS“) a z rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti („IBNR“). Rezerva na poistné plnenia nie je diskontovaná na súčasnú hodnotu.

RBNS rezerva sa tvorí ako suma všetkých odhadovaných nákladov na hlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti s prihliadnutím na pravdepodobnosť ich vyplatenia, odhadovaný rozsah plnenia, trvanie a frekvenciu periodických poistných plnení.

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou bázou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prirážka kalkulovaná ako 90 % kvantil metódy Chain Ladder vypočítaný z celého portfólia podľa jednotlivých rizík.

Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

### 2.16.3 Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy predstavuje sumu technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť v súlade so zmluvne dohodnutými podmienkami. Rezerva sa tvorí v priebehu účtovného obdobia ako podiel partnerov na technickom výsledku z poistenia, kumulovaného počas účtovného obdobia.

## 2.17 Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poistovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných

zmlúv. Závazky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom.

## 2.18 Obstarávacie náklady

Obstarávacie náklady sú náklady spojené s uzavretím poistných zmlúv a zahŕňajú priame náklady ako sú získateľská provízia a nepriame náklady (napr. marketingové náklady).

Obstarávacie náklady budúcich období predstavujú tú časť nákladov na obstaranie, ktoré časovo nesúvisia s bežným obdobím, ale časovo súvisia s budúcim obdobím. Tá časť obstarávacích nákladov budúcich období, o ktorej je manažment presvedčený, že nebude vymožiteľná sa účtuje priamo do nákladov, a teda sa časovo nerozlišuje. Spoločnosť časovo rozlišuje iba kalkulovanú časť obstarávacích nákladov v poistnom, nepriame

obstarávacie náklady nie sú predmetom časového rozlíšenia. Nezaslúžená časť obstarávacích nákladov je časovo rozlíšená cez časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

## 2.19 Daň z príjmov, odložená daň

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s daňovou legislatívou platnou v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

## 2.20 Zamestnanecké požitky

### (i) Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do štátneho a súkromného dôchodkového poistenia (III. pilier).

V priebehu roka Spoločnosť odvádzala príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka

Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. december 2020: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2020: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

### (ii) Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru IAS 19

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť účtuje príspevok pri ukončení zamestnania, ak je preukázateľne spôsobený buď v dôsledku: rozhodnutia účtovnej jednotky ukončiť pracovný pomer zamestnanca pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku; alebo rozhodnutia zamestnanca prijať ponúknuté požitky výmenou za ukončenie pracovného pomeru.

## 2.21 Rezervy

Rezervy sa vykazujú, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktoré boli vykázané. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty.

## 2.22 Úroky a podobné výnosy

Úroky a podobné výnosy sú vykazované s vplyvom na hospodársky výsledok a časovo rozlíšené. Úroky a podobné výnosy zahŕňajú amortizáciu dlhových cenných papierov držaných do splatnosti s použitím efektívnej úrokovej miery.

### 3 Významné účtovné zásady a predpoklady

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.

#### Rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“, je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

Odhad rezerv na nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ je vo všeobecnosti predmetom väčšej neistoty ako to je v prípade ohlásených poistných udalostí. IBNR rezerva je počítaná a hodnotená aktuármi Spoločnosti použitím štatistických metód, v ktorých je historický vývoj v poistných udalostiach extrapolovaný s cieľom odhadnúť konečné poistné náklady. Takéto metódy sú založené na predpoklade, že historický vývoj v poistných udalostiach sa zopakuje rovnakým spôsobom aj v budúcnosti. Existujú však dôvody

prečo by to tak nemuselo vždy byť. Tie zahŕňajú:

- ekonomický, legislatívny, politický a demografický vývoj,
- zmeny v štruktúre novo uzatváraných poistných zmlúv, a
- náhodné fluktuácie.

Projekcia budúcich finančných tokov predpokladá odhad parametrov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné udalosti (napr. frekvencia poistného plnenia, miera uznania poistnej udalosti, čas medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti a dňom jej vysporiadania).

#### 3.1 Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2021 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) vytvorených ku koncu roka 2020.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2020 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2021 bola celkovo dostatočná. Rezerva RBNS bola dostatočná v každom z poistných odvetví. Výnimku tvoria poistenie finančných strát z poistenia GAP a cestovného poistenia, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatou plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu 2020 uzatvorené, ale v priebehu roka 2021 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných

dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne) s následným plnením, avšak takéto poistné udalosti sú predmetom IBNR rezerv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2020 a boli nahlásené v priebehu roka 2021 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví. Prebytok rezervy IBNR spolu s dostatočnosťou rezervy RBNS zaisťuje, že celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2020 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu, v jednom produktovom segmente Poistenie úrazu a choroby, môžeme pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi -7 485 EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2021 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Test dostatočnosti poistného odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť, že poistné v životnom a neživotnom poistení počítané podľa pôvodného radu

aktuárskych predpokladov môžu byť nedostatočné. Metodológia testu porovnáva odhady súčasnej hodnoty budúcich zmluvných finančných tokov, počítanej na základe predpokladov popísaných nižšie, s výškou účtovnej hodnoty všetkých záväzkov z poistenia, po zohľadnení výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá nedostatočnosť je zúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok, prostredníctvom dodatočnej tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

#### **a) Životné poistenie**

Technické rezervy v životnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje voči odhadovaným budúcim finančným tokom použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úmrtnosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách, bez zaistenia.

#### **b) Neživotné poistenie**

Technické rezervy v neživotnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Test zahŕňa porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Očakávané finančné toky z poistných plnení a z prevádzkových výdavkov sú odhadované na základe skúsenosti počas už ubehnutého poistného obdobia poistnej zmluvy, s úpravou o významné individuálne poistné plnenia, pri ktorých sa predpokladá, že opäť nevzniknú. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

#### **c) Základné predpoklady**

Ekonomické predpoklady sú založené na spoľahlivých trhových indikátoroch. Poistno-technické predpoklady sú založené na historickej skúsenosti Spoločnosti a sú upravené na základe očakávaných budúcich zmien. Predpoklady, ktoré nemôžu byť spoľahlivo určené na základe minulosti, sú odvodené alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví. Prebytok rezervy IBNR spolu s dostatočnosťou rezervy RBNS zaisťuje, že

celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2020 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu, v jednom produktovom segmente cestovného poistenia môžeme pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 146 EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

Poistovňa teda ku koncu roka 2021 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Test dostatočnosti poistného odzrkadľuje vývoj v aktuárskych predpokladoch, ktoré môžu spôsobiť, že poistné v životnom a neživotnom poistení počítané podľa pôvodného radu aktuárskych predpokladov môžu byť nedostatočné. Metodológia testu porovnáva odhady súčasnej hodnoty budúcich zmluvných finančných tokov, počítanej na základe predpokladov popísaných nižšie, s výškou účtovnej hodnoty všetkých záväzkov z poistenia, po zohľadnení výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Ak test ukáže, že účtovná hodnota záväzkov z poistenia nie je dostatočná v porovnaní s odhadovanými finančnými tokmi, celá

nedostatočnosť je zúčtovaná s vplyvom na hospodársky výsledok, prostredníctvom dodatočnej tvorby rezervy v životnom alebo neživotnom poistení. Ak je výsledkom testu dostatočnosť poistných rezerv, žiadna modifikácia poistných rezerv nie je potrebná.

#### **d) Životné poistenie**

Technické rezervy v životnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje voči odhadovaným budúcim finančným tokom použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úmrtnosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách, bez zaistenia.

#### **e) Neživotné poistenie**

Technické rezervy v neživotnom poistení (t.j. rezerva na poistné budúcich období a rezerva na poistné plnenia) sú testované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Test zahŕňa porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného z týchto poistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv

a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Očakávané finančné toky z poistných plnení a z prevádzkových výdavkov sú odhadované na základe skúsenosti počas už ubehnutého poistného obdobia poistnej zmluvy, s úpravou o významné individuálne poistné plnenia, pri ktorých sa predpokladá, že opäť nevzniknú. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách bez zaistenia.

#### **f) Základné predpoklady**

Ekonomické predpoklady sú založené na spoľahlivých trhových indikátoroch. Poistno-technické predpoklady sú založené na historickej skúsenosti Spoločnosti a sú upravené na základe očakávaných budúcich zmien. Predpoklady, ktoré nemôžu byť spoľahlivo určené na základe minulosti, sú odvodené alebo získané z verejne dostupných zdrojov (napr. demografické informácie od Štatistického úradu SR). Vstupné predpoklady sú aktualizované ročne na základe skutočného vývoja.

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, Spoločnosť použila v teste primeranosti dostatočne konzervatívne rizikové prirážky.

Spoločnosť uskutočnila odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok a na vlastné imanie ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu kľúčovej premennej za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

#### **Segmentácia**

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo poistného odvetvia). Každá skupina je testovaná samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.

#### **Úmrtnosť**

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou (zohľadnenej v miere škodovosti). Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10 % riziková prirážku (2020: 10 % riziková prirážka).

#### **Škodové percentá**

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10 % riziková prirážku (2020: 10 %).



## Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15 % riziková prirážku (2020: 15 %).

## Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z nákladov Spoločnosti dosiahnutých za rok 2021, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 3,2 % (2020: 2,5 %) navýšenú o 10 % riziková prirážku. Pre obdobia po roku 2021 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 3,5 % (2020: 2,1 %) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 6,5–8,00 % (2020: 2,75–2,31 %).

## Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier EIOPA k dátumu ocenenia redukovanú o riziková prirážku rovnajúcu sa 0,25 b.b. (2020: krivka bezrizikových úrokových mier EIOPA a prirážka 0,25 b.b.).

V očakávaní možnej finančnej krízy spoločnosť testovala významnejší dopad zvýšenia miery a doby nezamestnanosti na jej zisk. Dodatočným zvýšením pravdepodobností vzniku poistných udalostí z titulu straty zamestnania

o 50 % a predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení z titulu straty zamestnania o 25 % Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv.

Predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení o 10 % Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Spoločnosť priebežne monitoruje vývoj anuitného poistného plnenia a na základe zistených skutočností upravuje technické bázy využívané pre stanovenie, resp. úpravu sadzieb poistného a určenie príslušných technických rezerv na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

<b>Citlivosť výšky technických rezerv</b> (z Testu primeranosti poisťných rezerv)	<b>Hodnota budúcich finančných tokov k 31. 12. 2021 v tisícoch EUR</b>	<b>Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2021 v tisícoch EUR</b>	<b>Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2021 v %</b>	<b>Hodnota budúcich finančných tokov k 31. 12. 2020 v tisícoch EUR</b>	<b>Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2020 v tisícoch EUR</b>	<b>Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31. 12. 2020 v %</b>
Účtovná hodnota záväzkov *						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	3 699			3 166		
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	4 335			4 270		
Najlepší odhad budúcich finančných tokov **						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	563			-280		
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 514			2 966		
Zvýšenie úmrtnosti o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	859	+296	53 %	-140	+140	-50 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 514	-	0 %	2 966	-	0 %
Zvýšenie frekvencie vzniku PU o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	1 154	+591	105 %	291	+571	-204 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 956	+442	13 %	3 334	+368	12 %
Zvýšenie frekvencie vzniku PU (Strata zamestnania) o +50 % a zvýšenie doby vyplácania anuitných poisťných plnení o +25 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	563	-	0 %	-280	-	0 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 945	+431	12 %	3 212	+246	8 %
Zvýšenie miery akceptácie poisťných udalostí o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	1 451	+888	158 %	430	+710	-254 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 956	+442	13 %	3 334	+368	12 %
Zvýšenie doby vyplácania anuitných poisťných plnení o +10 %						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	911	+348	62 %	69	+349	-125 %
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 718	+204	6 %	3 124	+158	5 %

\* Hodnota technických rezerv znížená o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (DAC)

\*\* Čiastka predstavuje očakávaný odhad finančných tokov na základe výsledku testu dostatočnosti

Test citlivosti bol vykonaný za predpokladu, že pri zmene jednej premennej ostatnú ostatné nezmenené. Takáto situácia v praxi nenastane, jednotlivé premenné môžu byť vo vzájomnej korelácii. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcej z uzatvorených poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

## 4 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.

### 4.1 Riadenie poistného rizika

Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcej z poistných zmlúv (rezervotvorné riziko) ako aj možnosť, že výška poistného stanoveného Spoločnosťou nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov (riziko výšky poistného).

Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od

odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

Poistné riziko existuje, ak sa čiastka a/alebo načasovanie výplaty poistného plnenia líši od čiastky a/alebo načasovania straty, ktorú utrpela poistená osoba. Poistné riziko zahŕňa nasledujúce riziká:

- riziko výskytu – pravdepodobnosť, že sa počet poistných udalostí bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko presnosti odhadu – pravdepodobnosť, že sa výška poistného plnenia bude líšiť od pôvodného očakávania;
- riziko vývoja/načasovania – pravdepodobnosť, že dôjde ku zmenám vo výške odhadovaného záväzku poisťovateľa až ku koncu dohodnutej doby poistenia.

Spoločnosť riadi poistné riziko:

- na základe kritérií stanovenia ceny produktov, postupov stanovenia poistných rezerv, ako aj pravidiel pre prijatie do poistenia;
- prostredníctvom zdravotného a finančného upisovania ako aj prostredníctvom využitia zaistenia s cieľom zníženia rizikovej angažovanosti;
- zavedením limitácie poistného plnenia

a aplikáciou dôsledných poistných podmienok;

- detailným riadením aktív a pasív pre zosúladienie očakávaného škodového priebehu so splatnosťou aktív;
- použitím manažérskych informačných systémov, ktoré poskytujú aktualizované, spoľahlivé dáta pre posúdenie aktuálnej výšky rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, v ľubovoľnom okamihu.

Najvýznamnejšou zložkou poistného rizika sú riziko výšky poistného a rezervotvorné riziko, t.j. riziko nedostatočnosti sadzieb poistného a neprimeranosti poistných rezerv s ohľadom na všetky záväzky z poistenia ako aj na kapitálovú primeranosť. Aktuárske riziko je analyzované a hodnotené pravidelne osobou zodpovednou za aktuársku funkciu. Detailný popis testu primeranosti poistných rezerv je obsahom poznámky 3.1.

#### 4.1.1 Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej mortality a premenlivosti správania sa poistených, miery stornovanosti, frekvencie poistných plnení, miery uznania poistného plnenia a dĺžky poistného plnenia.

Súhrnné hodnotenie mortality, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík, vytvorené na základe ročnej analýzy ukazuje, že použité predpoklady pre mortalitu, frekvencie poistných

plnení a iných faktorov rizík použité pri stanovení výšky poistného ako aj pri odhade poistných rezerv boli dostatočné.

#### 4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitie platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými

inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi, resp. – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky, alebo pri kúpe výrobku. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza koncentráciu poistného rizika v rámci šiestich skupín poistných plnení na jednotlivé intervaly podľa výšky poistnej sumy (poistného plnenia z jednej poistnej udalosti), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expozície.

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

Poistná suma v tisícoch EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						Spolu
	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	571 293	358 322	555 427	370 008	437 808	667 713	2 960 571
Poistenie úrazu a choroby	128 686	11 863	22 142	10 286	9 770	46 263	229 010
Poistenie majetku	97 965	7	-	-	-	-	97 972
Poistenie finančných strát	378 893	113 462	194 432	459	-	69	687 315
Cestovné poistenie a asistenčné služby	16 676	-	7 335	-	20 538	4 464 686	4 509 235
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	337 431	33 991	1 133	200	480	759	373 994
<b>Spolu</b>	<b>1 530 944</b>	<b>517 645</b>	<b>780 469</b>	<b>380 953</b>	<b>468 596</b>	<b>5 179 490</b>	<b>8 858 097</b>

Poistná suma v tisícoch EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						Spolu
	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	537 510	343 196	536 602	348 109	406 884	641 359	2 813 660
Poistenie úrazu a choroby	128 684	11 862	22 142	10 286	9 770	46 263	229 007
Poistenie majetku	97 965	7	-	-	-	-	97 972
Poistenie finančných strát	332 119	113 410	194 420	437	-	37	640 423
Cestovné poistenie a asistenčné služby	10 006	-	4 401	-	12 323	2 678 812	2 705 542
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	337 431	33 991	1 133	200	480	759	373 994
<b>Spolu</b>	<b>1 443 715</b>	<b>502 466</b>	<b>758 698</b>	<b>359 032</b>	<b>429 457</b>	<b>3 367 230</b>	<b>6 860 598</b>

## Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020:

Poistná suma v tisícoch EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						Spolu
	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	499 367	370 557	644 900	366 566	430 657	528 754	2 840 801
Poistenie úrazu a choroby	144 856	13 850	22 964	10 148	9 579	44 475	245 872
Poistenie majetku	73 952	-	-	-	-	-	73 952
Poistenie finančných strát	375 893	128 603	110 350	504	-	2 732	618 082
Cestovné poistenie a asistenčné služby	42 022	10	7 785	-	21 798	4 717 451	4 789 066
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	339 539	21 836	2 417	900	980	479	366 151
<b>Spolu</b>	<b>1 475 629</b>	<b>534 856</b>	<b>788 416</b>	<b>378 118</b>	<b>463 014</b>	<b>5 293 891</b>	<b>8 933 924</b>

Poistná suma v tisícoch EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení						Spolu
	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	457 331	348 389	619 499	341 993	391 083	496 565	2 654 860
Poistenie úrazu a choroby	144 824	13 850	22 964	10 148	9 579	44 475	245 840
Poistenie majetku	73 952	-	-	-	-	-	73 952
Poistenie finančných strát	363 037	128 523	110 344	482	-	1 625	604 011
Cestovné poistenie a asistenčné služby	11 487	-	4 671	-	13 079	2 830 471	2 859 708
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	339 044	21 836	2 417	900	980	479	365 656
<b>Spolu</b>	<b>1 389 675</b>	<b>512 598</b>	<b>759 895</b>	<b>353 523</b>	<b>414 721</b>	<b>3 373 615</b>	<b>6 804 027</b>

### 4.1.3 Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2015 až 2021

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia

vzniku a jej vývoj od roku 2015 do 2021. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu

s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.



## Vývoj nákladov na poistné plneniach pred zaistením v tisícoch EUR v rokoch 2015 až 2021

Rok vzniku	2015 a skôr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Spolu
Na konci roku vzniku	38 795	5 343	7 466	8 845	9 426	10 102	10 140	
0 rok neskôr	32 669	4 845	6 637	7 362	7 830	7 895		
0 dva roky neskôr	29 118	4 820	6 470	7 120	7 680			
0 tri roky neskôr	29 201	4 844	6 526	7 176				
0 štyri roky neskôr	29 315	4 843	6 529					
0 5 a viac rokov neskôr	29 377	4 844						
<b>Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:</b>	<b>29 377</b>	<b>4 844</b>	<b>6 529</b>	<b>7 176</b>	<b>7 680</b>	<b>7 895</b>	<b>10 140</b>	<b>73 641</b>
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-29 288	-4 834	-6 497	-7 172	-7 644	-7 502	-4 351	-67 288
<b>Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU:</b>	<b>89</b>	<b>10</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>36</b>	<b>393</b>	<b>5 789</b>	<b>6 353</b>

## Vývoj nákladov na poistné plneniach po zaistení v tisícoch EUR v rokoch 2015 až 2021

Rok vzniku	2015 a skôr	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Spolu
Na konci roku vzniku	34 398	4 616	6 312	8 845	8 690	9 954	9 677	
0 rok neskôr	28 827	4 260	6 637	6 825	7 410	7 527		
0 dva roky neskôr	27 219	4 820	5 819	6 608	7 273			
0 tri roky neskôr	28 160	4 235	5 874	6 662				
0 štyri roky neskôr	27 949	4 235	5 877					
0 5 a viac rokov neskôr	27 385	4 236						
<b>Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení):</b>	<b>27 385</b>	<b>4 236</b>	<b>5 877</b>	<b>6 662</b>	<b>7 273</b>	<b>7 527</b>	<b>9 677</b>	<b>68 637</b>
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	-27 301	-4 227	-5 847	-6 658	-7 238	-7 154	-4 171	-62 596
<b>Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU (po zaistení):</b>	<b>84</b>	<b>9</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>373</b>	<b>5 506</b>	<b>6 041</b>

Vývoj konečnej výšky poistných plnení v jednotlivých obdobiach vzniku ukazuje dostatočnú úroveň obozretnosti používanú Spoločnosťou v interných postupoch stanovenia poistných rezerv.

## 4.2 Riadenie finančného rizika

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, 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. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity.

Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

### 4.2.1 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená najmä každodennému čerpaniu svojich dostupných peňažných zdrojov z titulu výplaty poistného plnenia. Riziko likvidity je také riziko, keď úhradu záväzkov nie je možné uskutočniť bežným spôsobom pri vynaložení primeraných nákladov.

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok

dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Spoločnosť navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená analýza finančných a poistných aktív a záväzkov podľa splatnosti. Tabuľka zohľadňuje očakávané diskontované peňažné toky.

<b>2021 Predpokladané peňažné toky (diskontované)</b>	<b>Spolu</b>	<b>Do 1 roka</b>	<b>1 až 8 rokov</b>
Finančný majetok k dispozícií na predaj	6 898	-	6 898
Termínované vklady	2 500	2 500	-
Pohľadávky z poistenia	4 141	4 141	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	1 771	1 771	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 502	12 502	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	121	121	-
<b>Spolu</b>	<b>27 933</b>	<b>21 035</b>	<b>6 898</b>

  

<b>2020 Predpokladané peňažné toky (diskontované)</b>	<b>Spolu</b>	<b>Do 1 roka</b>	<b>1 až 5 rokov</b>
Finančný majetok k dispozícií na predaj	2 902	-	2 902
Termínované vklady	9 506	-	9 506
Pohľadávky z poistenia	6 080	6 080	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 209	2 209	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 396	7 396	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	333	333	-
<b>Spolu</b>	<b>28 426</b>	<b>16 018</b>	<b>12 408</b>

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu diskontovaných záväzkov (poistno-technické rezervy a záväzky z poistenia) podľa predpokladaného termínu splatnosti.

2021	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	5 566	6 352	11 918
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	4 337	-	4 337
<b>Spolu</b>	<b>9 903</b>	<b>6 352</b>	<b>16 255</b>

2020	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	8 379	5 997	14 376
Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	4 744	-	4 744
<b>Spolu</b>	<b>13 123</b>	<b>5 997</b>	<b>19 120</b>

## 4.2.2 Trhové riziko

### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov

použitých na financovanie týchto aktív.

Úrokové riziko je riadené konzervatívnou skladbou finančných nástrojov, ktoré tvoria predovšetkým termínované vklady a dlhopisy splatné v strednodobom horizonte.

K 31. decembru 2021 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali

0,00 % (2020: 0,05 %) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok a 0,0 % (2020: 0,0 %) pre termínované vklady.

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovvej sadzby o 100 bázických bodov (b.b.).

		Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tisícoch EUR)	
31. december 2021	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie	
<b>Finančné aktíva</b>			
Finančný majetok k dispozícií na predaj	(+/-) -0	( +/-) +32	

		Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tisícoch EUR)	
31. december 2020	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie	
<b>Finančné aktíva</b>			
Finančný majetok k dispozícií na predaj	(+/-) -0	( +/-) -35	

## **(ii) Menové riziko**

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísaf v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Vystavením sa Spoločnosti takýmto transakciám dochádza ku kurzovým ziskom alebo stratám, ktoré ovplyvňujú výsledok hospodárenia. Všetky pohľadávky a záväzky v cudzej mene zahŕňajú výlučne bežné krátkodobé pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2021 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 62 tis. EUR (2020: 82 tis. EUR) a stav aktív 0 EUR (2020: 0 EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovala krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

## **(iii) Cenové riziko**

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo kurzu cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do dlhových cenných papierov.

Spoločnosť investuje ajlen do slovenských štátnych dlhových cenných papierov, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena úrokových sadzieb.

## **4.2.3 Poistné riziko**

K riadeniu poistného rizika Spoločnosť využíva zaistenie. Tým sa však Spoločnosť nezbavuje zodpovednosti prvotného poisťovateľa, a pokiaľ by zaistovateľ nevyplatil poistné plnenie z akéhokoľvek dôvodu, musí tak urobiť sama Spoločnosť. Spoločnosť na ročnej báze zisťuje úverové hodnotenie zaistovateľov rovnako ako ich finančnú silu pred podpisom zaistných zmlúv (poznámka 4.1).

## **4.2.4 Úverové riziko**

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok je monitorované na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika Spoločnosť pristupuje k spolupráci iba s partnermi, ktorí majú jednoznačne dobré úverové hodnotenia. Partneri sú hodnotení z hľadiska úverového rizika pred začiatkom spolupráce ako aj pravidelne počas následnej spolupráce.

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky zo zaistenia voči zaistovateľom,
- emitenti cenných papierov,
- hotovosť
- ostatné pohľadávky
- termínované vklady

Riadenie úverového rizika z pohľadávok – Spoločnosť pravidelne posudzuje rating a solventnosť partnerov, s ktorými spolupracuje.

Riadenie úverového rizika z cenných papierov – Spoločnosť investuje do cenných papierov emitovaných slovenským štátom; týmto sa vystavuje minimálnemu riziku nesplatenia záväzkov protistrany.

Tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingu agentúry Standard & Poor's.

2021						
Úverové Riziko	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty	
A+	1 039	-	-	-	3 078	
A	1 043	-	-	2 500	6 326	
A-	550	-	-	-	-	
AA-	986	-	-	-	-	
BBB	2 706	-	-	-	-	
BBB+	574	-	-	-	-	
<i>Bez ratingu</i>	-	4 141*	121	-	3 098	
<b>Spolu</b>	<b>6 898</b>	<b>4 141</b>	<b>121</b>	<b>2 500</b>	<b>12 502</b>	

\* Položka predstavuje pohľadávky z Poistenia so spoločnosťami, ktoré nedisponujú ratingom. Z tejto hodnoty 2 212 tis. Eur predstavujú dohadné účty aktívneho predpisu poistného a 1 508 tis. Eur predstavujú pohľadávky z aktívneho zaistenia za subjekty, ktoré nemajú rating agentúry Standard & Poors. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených viac ako 80 %.

V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý rating majoritného akcionára emitenta, resp. zakladateľa.

2020						
Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty	
A+	-	-	-	-	2 294	
A	2 902	-	-	9 506	2 270	
A-	-	-	-	-	2 116	
<i>Bez ratingu</i>	-	6 080*	333	-	716	
<b>Spolu</b>	<b>2 902</b>	<b>6 080</b>	<b>333</b>	<b>9 506</b>	<b>7 396</b>	

\* Položka predstavuje pohľadávky z Poistenia so spoločnosťami, ktoré nedisponujú ratingom. Z tejto hodnoty 2 902 tis. Eur predstavujú dohadné účty aktívneho predpisu poistného a 2 149 tis. Eur predstavujú pohľadávky z aktívneho zaistenia za subjekty, ktoré nemajú rating agentúry Standard & Poors.



### 4.3 Riadenie kapitálu

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi ustanoveniami.

Regulátor stanovil v záujme poistníkov minimálnu mieru solventnosti, aby sa zaručila schopnosť

Spoločnosti uhradiť budúce poistné plnenia. V dlhodobom poistení existujú rovnako opatrenia k vyhodnoteniu schopnosti Spoločnosti splniť očakávania klientov.

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa nad jeho záväzkami, pričom každá položka kalkulácie sa stanoví v súlade s platnými

pravidlami. Mieru solventnosti je treba dodržiavať počas celého roka.

Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu Spoločnosti Spoločnosť spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál a hodnota vlastných zdrojov bola nasledovná:

Rok končiaci 31. decembra	2021	2020
<b>Životné poistenie</b>		
Vlastné zdroje	8 174	8 252
<b>Neživotné poistenie *</b>		
Vlastné zdroje	8 623	8 726
<b>Vlastné zdroje – spolu</b>	<b>16 797</b>	<b>16 978</b>

\*Neživotné poistenie obsahuje aj aktívne zaistenie

## 5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a právo na užívanie aktíva

### 5.1 Prehľad pohybov v nehmotnom majetku – software:

	Software
<b>Rok končiaci 31. decembra 2020</b>	
Stav na začiatku roka	99
Prírastky	50
Úbytky v obstarávacej cene	-48
Amortizácia	14
Obstaranie DNM	-
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>115</b>
<b>Stav k 31. decembru 2020</b>	
Obstarávacia cena	372
Obstaranie DNM	14
Oprávky a opravné položky	-271
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>115</b>
<b>Stav k 1. januáru 2021</b>	
Obstarávacia cena	386
Oprávky a opravné položky	-271
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>115</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2021</b>	
<b>Stav na začiatku roka</b>	
	<b>115</b>
Prírastky	-
Úbytky v obstarávacej cene	-
Amortizácia	-54
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>61</b>
<b>Stav k 31. decembru 2021</b>	
Obstarávacia cena	372
Obstaranie DNM	14
Oprávky a opravné položky	-325
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>61</b>

## 5.2 Prehľad pohybov v hmotnom majetku

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
<b>Rok končiaci 31. decembra 2020</b>			
Stav na začiatku roka	94	139	233
Prírastky	78	5	83
Odpisy	-26	-39	-65
Úbytky	-	-	-
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
<b>K 31. decembru 2020</b>			
Obstarávacia cena	334	228	562
Oprávky a opravné položky	-188	-123	-311
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
<b>K 1. januáru 2021</b>			
Obstarávacia cena	334	228	562
Oprávky a opravné položky	-188	-123	-311
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2021</b>			
Stav na začiatku roka	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
Prírastky	153	102	255
Úbytky	-25	-78	-103
Odpisy	-19	-38	-57
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>255</b>	<b>91</b>	<b>346</b>
<b>K 31. decembru 2021</b>			
Obstarávacia cena	462	252	714
Oprávky a opravné položky	-207	-161	-368
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>255</b>	<b>91</b>	<b>346</b>

### 5.3 Právo na užívanie aktíva

(v tisícoch EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávacia cena k 1. 1. 2021	196
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2021	40
<b>Rok 2021</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2021	40
Prírastky	690
Úbytky	-40
Odpisy	-68
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2021</b>	<b>622</b>
Obstarávacia cena k 31. 12. 2021	690
Oprávky k 31. 12. 2021	-68
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2021</b>	<b>622</b>
<b>(v tisícoch EUR)</b>	
<b>Kancelárske priestory</b>	
Obstarávacia cena k 1. 1. 2020	196
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2020	196
<b>Rok 2020</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2020	196
Prírastky	-
Úbytky	-
Odpisy	-156
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2020</b>	<b>40</b>
Obstarávacia cena k 31. 12. 2020	196
Oprávky k 31. 12. 2020	-156
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. 12. 2020</b>	<b>40</b>

K 31. decembru 2021 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo 67 tis. EUR v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

## 6 Finančné investície a termínované vklady

Odsúhlasenie skupín finančných investícií sledovaných manažmentom Spoločnosti na kategórie finančných nástrojov:

### Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančný majetok k dispozícií na predaj	6 898	2 902
Termínované vklady v bankách	2 500	9 506
<b>Spolu</b>	<b>9 398</b>	<b>12 408</b>

Pohyby vo finančnom majetku k dispozícií na predaj sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

<b>K 1. januáru 2020</b>	<b>2 900</b>
Prírastky	-
Časové rozlíšenie kupónu	2
<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>2 902</b>
Prírastky	3 996
Časové rozlíšenie kupónu	-
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>6 898</b>

Finančné investície patria v rámci IFRS 7 do kategórie 2 – finančné nástroje ocenené technikami vychádzajúcimi z trhových údajov. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky a sú tiež súčasťou kategórie 2. Cenné papiere, pre ktoré neexistuje aktívny trh, sú oceňované na základe spreadu výnosu do splatnosti voči trhovým transakciám.



## 7 Pohľadávky z poistenia

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohľadávky z poistenia:		
do splatnosti a neznehodnotene	4 158	6 112
po splatnosti do 1 roka	34	62
po splatnosti viac ako 1 rok	412	325
opravné položky	-463	-419
<b>Spolu</b>	<b>4 141</b>	<b>6 080</b>

Pohyby v opravných položkách k pohľadávkam boli nasledovné:

<b>K 1. januáru 2020</b>	<b>271</b>
Zmena stavu opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	148
Odpis pohľadávok	-
<b>K 31. decembru 2020</b>	<b>419</b>
Zmena stavu opravných položiek zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	87
Odpis pohľadávok	-43
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>463</b>

## 8 Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	1 357	1 771
Podiel zaistovateľa na technických rezervách (Pozn. 13)	414	438
<b>Spolu</b>	<b>1 771</b>	<b>2 209</b>

## 9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bežné účty v bankách	12 501	7 392
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	1	4
<b>Spolu</b>	<b>12 502</b>	<b>7 396</b>

## 10 Ostatné aktíva

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Ostatné pohľadávky:		
• so splatnosťou do 1 roka	75	88
Preddavky za služby a iné aktíva	46	245
<b>Spolu</b>	<b>121</b>	<b>333</b>

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2021 a 2020 boli do splatnosti.

## 11 Obstarávacie náklady budúcich období

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Stav na začiatku roka	2 291	2 142
Tvorba a zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 19)	523	149
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>2 814</b>	<b>2 291</b>

## 12 Vlastné imanie

### 12.1 Základné imanie

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Základné imanie schválené, vydané a splatené, 2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné v nominálnej hodnote 3 320 EUR/akciu	9 296	9 296
	<b>9 296</b>	<b>9 296</b>

	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tisícoch EUR)
Stav k 31. decembru 2020	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2021	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

## 12.2 Rozdelenie zisku za rok 2020

Spoločnosť v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku previedla zisk vo výške 862 tis. EUR do nerozdeleného zisku minulých období.

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Spoločnosť túto povinnosť splnila, a má vytvorený rezervný fond vo výške minimálne 20 % zo základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

## 12.3 Rozdelenie zisku za rok 2021

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 416 tis. EUR za rok 2021 bude v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku nasledovne:

	2021
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Dividendy	416
<b>Spolu</b>	<b>416</b>

## 13 Poistno-technické rezervy

Za rok 2021

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31. 12. 2021
Rezerva na poistné budúcich období	10	4 487	4 497
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	861	811	1 672
– IBNR	2 715	1 964	4 679
Rezerva na poistné prémie a zľavy	317	753	1 070
<b>Celkom rezervy brutto</b>	<b>3 903</b>	<b>8 015</b>	<b>11 918</b>
Podiel zaistovateľa na UPR	-	-3	-3
Podiel zaistovateľa na RBNS	-63	-8	-71
Podiel zaistovateľa na IBNR	-229	-10	-239
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-66	-34	-100
<b>Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)</b>	<b>-358</b>	<b>-55</b>	<b>-413</b>
Rezerva na poistné budúcich období	10	4 484	4 494
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	798	803	1 601
– IBNR	2 486	1 954	4 440
Rezerva na poistné prémie a zľavy	251	719	970
<b>Celkom rezervy netto (po zaistení)</b>	<b>3 545</b>	<b>7 960</b>	<b>11 505</b>

## Za rok 2020

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31. 12. 2020
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 722	3 730
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	657	1 024	1 681
– IBNR	2 352	1 964	4 316
Rezerva na poistné prémie a zľavy	339	1 131	1 471
<b>Celkom rezervy brutto</b>	<b>3 356</b>	<b>7 842</b>	<b>11 198</b>
Podiel zaistovateľa na UPR	-	-1	-1
Podiel zaistovateľa na RBNS	-80	-3	-83
Podiel zaistovateľa na IBNR	-253	-12	-265
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-35	-56	-91
<b>Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)</b>	<b>-368</b>	<b>-72</b>	<b>-440</b>
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 721	3 729
Rezerva na poistné plnenia na:			
– RBNS	577	1 021	1 598
– IBNR	2 099	1 953	4 051
Rezerva na poistné prémie a zľavy	304	1 076	1 380
<b>Celkom rezervy netto (po zaistení)</b>	<b>2 988</b>	<b>7 770</b>	<b>10 758</b>
		<b>31. 12. 2021</b>	<b>31. 12. 2020</b>
Krátkodobá časť		5 566	5 201
– podiel zaistovateľa		-103	-92
Dlhodobá časť		6 352	5 997
– podiel zaistovateľa		-311	-348
<b>Spolu</b>		<b>11 504</b>	<b>10 758</b>



	1. 1. 2021	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka			Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31. 12. 2021
				z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	Celkom	z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	3 730	767	-	-	-	-	-	-	4 497
- podiel zaistovateľa	-1	-3	1	-	-	-	-	-	-3
<b>Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa</b>	<b>3 729</b>	<b>764</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 494</b>
Rezerva na poistné plnenia:									
RBNS	1 681	-	-	-1 401	-4 352	-5 753	63	1 329	1 672
- podiel zaistovateľa	-83	-	-	67	186	253	-2	-53	-71
IBNR	4 316	-	-	-1 760	-	-1 760	-2 346	4 470	4 680
- podiel zaistovateľa	-265	-	-	57	-	57	148	-180	-240
<b>Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa</b>	<b>5 649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 037</b>	<b>-4 166</b>	<b>-7 203</b>	<b>-2 137</b>	<b>5 566</b>	<b>6 041</b>
Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 471	1 085	-1 486	-	-	-	-	-	1 070
- podiel zaistovateľa	-91	-100	91	-	-	-	-	-	-100
<b>Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa</b>	<b>1 380</b>	<b>985</b>	<b>-1 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
<b>Celkom rezervy</b>	<b>10 758</b>	<b>1 749</b>	<b>-1 394</b>	<b>-3 037</b>	<b>-4 166</b>	<b>-7 203</b>	<b>-2 137</b>	<b>5 566</b>	<b>11 505</b>

	1. 1. 2020	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka			Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31. 12. 2020
				z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	Celkom	z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	3 602	294	-166	-	-	-	-	-	3 730
- podiel zaistovateľa	-4	4	-2	-	-	-	-	-	-1
<b>Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa</b>	<b>3 599</b>	<b>298</b>	<b>-168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 729</b>
Rezerva na poistné plnenia:									
RBNS	2 110	-	-	-1 520	-4 573	-6 093	-264	1 354	1 681
- podiel zaistovateľa	-97	-	-	108	272	380	-94	-	-83
IBNR	3 240	-	-	-1 573	-	-1 573	-1 515	4 165	4 316
- podiel zaistovateľa	-242	-	-	-	-	-	-23	-	-265
<b>Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa</b>	<b>5 011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 985</b>	<b>-4 301</b>	<b>-7 286</b>	<b>-1 895</b>	<b>5 519</b>	<b>5 649</b>
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 177	1 504	-2 211	-	-	-	-	-	1 471
- podiel zaistovateľa	-154	-91	154	-	-	-	-	-	-91
<b>Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa</b>	<b>2 023</b>	<b>1 413</b>	<b>-2 056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 380</b>
<b>Celkom rezervy</b>	<b>10 633</b>	<b>1 712</b>	<b>-2 224</b>	<b>-2 985</b>	<b>-4 301</b>	<b>-7 286</b>	<b>-1 895</b>	<b>5 519</b>	<b>10 758</b>

## Analýza citlivosti – rok 2021

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2021 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2021.

Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31. 12. 2021 v tisícoch EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10 %	101
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % RBNS	155
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % IBNR	33
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10 % IBNR	181

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2021 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

## Analýza citlivosti – rok 2020

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2020 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2020. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31. 12. 2020 v tisícoch EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10 %	92
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % RBNS	157
zvýšenie priemernej výplaty o 10 % IBNR	25
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10 % IBNR	162

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2020 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

## Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2021

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2021 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2021.

Predmetom testu ku koncu roka 2021 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2020 a ďalej test zahŕňal porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných a zaistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného a zaistného z týchto poistných a zaistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného a zaistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2020 a k 31. decembru 2021 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2021 vytvorených ku koncu 2020	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2020 vytvorených ku koncu 2019
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	353	430
Poistenie choroby a úrazu	826	331
Poistenie majetku	492	283
Poistenie rôznych finančných strát	156	87
Cestovné poistenie	-	8
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	588	136
<b>Spolu za odvetvia</b>	<b>2 415</b>	<b>1 275</b>

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2020 a ku koncu 2019 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných a zaistných zmlúv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2019 a boli nahlásené v priebehu roka 2020 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) IBNR rezerv k 31. decembru 2021 vytvorených ku koncu 2020	Dostatočnosť (+)/ Nedostatočnosť (-) IBNR rezerv k 31. decembru 2020 vytvorených ku koncu 2019
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	335	347
Poistenie choroby a úrazu	672	261
Poistenie majetku	369	250
Poistenie rôznych finančných strát	189	94
Cestovné poistenie	5	5
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	353	65
<b>Spolu za odvetvia</b>	<b>1 923</b>	<b>1 022</b>

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2019 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2020 bola celkovo dostatočná v každom z poistných odvetví.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť (+) / Nedostatočnosť (-) RBNS rezerv k 31. decembru 2021 vytvorených ku koncu 2020	Dostatočnosť (+) / Nedostatočnosť (-) RBNS rezerv k 31. decembru 2020 vytvorených ku koncu 2019
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	18	83
Poistenie choroby a úrazu	155	71
Poistenie majetku	123	34
Poistenie rôznych finančných strát	-33	-7
Cestovné poistenie	-5	3
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	235	71
<b>Spolu za odvetvia</b>	<b>493</b>	<b>255</b>

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov z poisťovacej činnosti a zaistovacej činnosti (aktívne zaistenie) ku koncu roka 2021 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a zaistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných a zaistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Poisťovňa teda ku koncu roka 2021 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2021 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk a na vlastné

imanie ku koncu roka 2021. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných a zaistných zmlúv ku koncu roka 2021 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch (predovšetkým v odvetví doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení pri produktoch poistenia

schopnosti splátky úverových produktov), napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2021.

Poisťovňa v priebehu roka 2021 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) oproti roku 2020 a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2021 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2021 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

## 14 Závazky z poistenia

Závazky z poistenia:	31. 12. 2021	31. 12. 2020
• so splatnosťou do 1 roka	3 560	3 178
• so splatnosťou nad 1 rok	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 560</b>	<b>3 178</b>



## 15 Závazky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z pasívneho zaistenia	1 324	2 513
Závazky z aktívneho zaistenia	-	105
Závazky z poistných udalostí	167	743
Krátkodobé rezervy	1 003	244
Rezervy za zamestnancov	174	131
Závazky voči dodávateľom služieb	46	151
Ostatné záväzky za zamestnancov	162	202
Ostatné záväzky	528	304
Závazky z lízingu		
- z toho dlhodobé záväzky z lízingu	690	-
- krátkodobé záväzky z lízingu	48	25
Závazok voči štátu	195	326
<b>Spolu</b>	<b>4 337</b>	<b>4 744</b>

## 16 Predpis poistného

### 16.1 Čisté zaslúžené poistné

	2021	2020
Hrubé predpísané poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	14 240	13 493
Hrubé predpísané poistné z poistenia úrazu a choroby	6 340	6 127
Hrubé predpísané poistné z poistenia finančných strát*	4 979	5 292
Hrubé predpísané poistné z poistenia majetku	4 524	7 011
Hrubé predpísané poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb	1 296	967
Hrubé predpísané poistné z aktívneho zaistenia	3 030	1 366
<b>Hrubé predpísané poistné spolu</b>	<b>34 409</b>	<b>34 256</b>
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13)	-766	-128
<b>Hrubé zaslúžené poistné spolu</b>	<b>33 643</b>	<b>34 128</b>
Poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) postúpené zaistovateľom	-1 150	-1 404
Poistné z poistenia úrazu a choroby postúpené zaistovateľom	-	-
Poistné z poistenia finančných strát* postúpené zaistovateľom	-77	-94
Poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb postúpené zaistovateľom	-349	-303
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13) postúpená zaistovateľom	1	-2
<b>Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom spolu</b>	<b>-1 575</b>	<b>-1 804</b>
<b>Čisté zaslúžené poistné spolu</b>	<b>32 068</b>	<b>32 325</b>

\* finančné straty zo zneužitia platobnej karty, straty zdroja pravidelného príjmu a straty a poškodenia vecí.

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roku 2021 pokračovala Spoločnosť v rozvíjaní spolupráce s významnými partnermi Spoločnosti. Rast predpísaného poistného v roku 2021 je spôsobený vo veľkej miere nárastom v oblasti poistenia schopnosti splácať úver, a to najmä so zameraním na úvery osobné a spotrebiteľské. Nárast predpísaného poistného bol taktiež podporený úspešnou spoluprácou s partnermi Spoločnosti v oblasti poistenia osobných vecí a zneužitia karty.

## 17 Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku

	2021	2020
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	5	5
Úrokové výnosy dlhopisov určených na predaj	19	8
<b>Celkové úrokové výnosy</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	-	-
<b>Spolu</b>	<b>24</b>	<b>13</b>

## 18 Náklady na poistné plnenia a benefity

	2021	2020
Náklady na poistné plnenia a náklady na likvidáciu vrátane podielu zaistovateľa	7 203	7 286
Podiely na zisku vrátane podielu zaistovateľa	1 396	2 056
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 13)	392	638
Zmena rezervy na prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa (pozn. 13)	-411	-643
<b>Spolu</b>	<b>8 580</b>	<b>9 337</b>

## 19 Obstarávacie náklady

	2021	2020
Provízie sprostredkovateľom	18 237	17 090
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 11)	-523	-149
8 % daň z poistenia	795	925
Marketingové a iné obstarávacie náklady	126	203
<b>Spolu</b>	<b>18 635</b>	<b>18 069</b>

Provízie sprostredkovateľom postúpené zaistovateľovi v roku 2021 boli vo výške 1029 tis. EUR (2020: 1 071 tis. EUR).

## 20 Mzdy

	2021	2020
Mzdy	1 108	1 090
Sociálne a zdravotné poistenie	479	503
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	287	276
Odmeny členov predstavenstva	14	14
<b>Spolu</b>	<b>1 601</b>	<b>1 607</b>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2021 bol 40 (2020: 41) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2020: 9).

## 21 Ostatné výnosy

	2021	2020
Provízia od spolupoistiteľa	160	145
Zisk z predaja majetku	-	-
Ostatné výnosy	1 039	941
Kurzové zisky	2	-
Výnosy z odpisu provízie	27	-
<b>Spolu</b>	<b>1 228</b>	<b>1 086</b>

## 22 Ostatné prevádzkové náklady

	2021	2020
IT služby	905	683
Služby a materiál	146	166
Audit	27	35
Daňové, právne a iné poradenstvo	2 086	1 607
Energie, pošta a telekomunikácie	130	133
Nájomné	110	80
Odpisy	144	132
8 % odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia	1	1
Ostatné prevádzkové náklady	338	478
<b>Spolu</b>	<b>3 887</b>	<b>3 315</b>

## 23 Daň z príjmu

	2021	2020
Daň z príjmu splatná	580	514
Zrážková daň	-	-
Odložená daň	-379	-282
	<b>201</b>	<b>232</b>

  

	2021	2020
Zisk pred zdanením	617	1 093
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21 %	130	230
Vplyv trvalých pripočítateľných položiek	-	6
Vplyv trvalých odpočítateľných položiek	-5	-4
<b>Daňový náklad spolu</b>	<b>201</b>	<b>232</b>

Vzhľadom k tomu, že spoločnosť nenapĺňa limit stanovený v zákone 235, §4, (2), nie je platcom osobitného odvodu.

Odložená daň bola vypočítaná z dočasných daňových rozdielov z nasledujúcich položiek:

### rok 2021

	1. 1. 2021	s vplyvom na hospodársky výsledok	31. 12. 2021
Odložený daňový záväzok z odpisov	9	-1	8
Odložená daňová pohľadávka z provízií	211	168	379
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	791	77	868
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	384	163	547
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	67	-28	39
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>1 462</b>	<b>379</b>	<b>1 841</b>

### rok 2020

	1. 1. 2020	s vplyvom na hospodársky výsledok	31. 12. 2020
Odložený daňový záväzok z odpisov	-	9	9
Odložená daňová pohľadávka z provízií	100	111	211
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	635	156	791
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	411	-27	384
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-2	2	-
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	36	31	67
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>1 180</b>	<b>282</b>	<b>1 462</b>



## 24 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2021	2020
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>617</b>	<b>1 093</b>
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	720	68
Amortizácia obstarávacích nákladov	-523	-149
Precenenie cenných papierov	68	22
Odpisy	211	213
Úrokové výnosy	-24	-13
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-44	-148
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	1 025	1 086
<b>Zmena prevádzkových aktív a pasív</b>		
Čistý (nárast) / pokles termínovaných vkladov	7 006	-2 505
Čistý (nárast) / pokles cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-3 996	-2
Čistý (nárast) / pokles pohľadávok z poistenia a aktív zo zaistenia	2 377	-1 775
Čistý (nárast) / pokles ostatných aktív	212	-229
Čistý nárast / (pokles) ostatných pasív	-868	1 513
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov preddavky	-582	-267
Prijaté úroky	24	13
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>5 198</b>	<b>-2 166</b>

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

## 25 Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t.j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

Pri posudzovaní každej možnej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu.

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou, so ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:  
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha  
BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha  
GIE BNP Paribas Cardif, Paríž  
BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava

Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapešť (tiež „Cardif Hungary“)  
Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (tiež „Cardif Bulgaria“)  
Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (tiež „Cardif Austria“)

Zamestnanecké pôžitky členom predstavenstva	2021	2020
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	187	186
Sociálne a zdravotné poistenie	60	59
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	15	21
Ostatné sociálne náklady	14	14
<b>Spolu</b>	<b>261</b>	<b>259</b>

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31. 12. 2021	Závazky 31. 12. 2021	Náklady 2021	Výnosy 2021
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	32	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	62	1 746	-
GIE BNP Paribas Cardif	17	-	221	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 288	2 429
Cardif Austria	4	-	-	7
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>25</b>	<b>62</b>	<b>3 287</b>	<b>2 444</b>

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31. 12. 2020	Závazky 31. 12. 2020	Náklady 2020	Výnosy 2020
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	34	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	1 228	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	245	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 443	2 723
Cardif Austria	5	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>2 950</b>	<b>2 738</b>

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020 splatné od alebo voči spriazneným spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

## 26 Podmienené záväzky

K 31. decembru 2021 a k 31. decembru 2020

Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie

Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.

## 27 Pandémia COVID-19

Rozšírenie nákazy koronavírusom, ktoré bolo zo strany Svetovej zdravotníckej organizácie (WHO) dňa 11. marca 2020 charakterizovaná ako

pandémia, ako aj opatrenia zavedené vládami a regulátormi na zvládnutie šírenia nákazy ovplyvnili vývoj globálnej ekonomiky ako celku, dopyt po tovaroch a službách, a preto mali výrazný vplyv na globálny rast. Zároveň sa uvoľnili fiškálne a menové politiky na podporu a udržanie hospodárstva.

Účtovná závierka a finančné výkazy spoločnosti BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. boli zostavené za predpokladu pokračovania činností spoločnosti a zohľadňujú odporúčania regulátorov vo vzťahu k COVID-19 pandémie a jej následkov.

Vplyv pandémie primárne ovplyvňuje úroveň novej produkcie, úroveň vzniknutých poistných udalostí ako aj oblasť ocenenia finančných aktív spoločnosti. K ich zmierneniu prispievajú proticyklické opatrenia obsiahnuté v rámci systému riadenia rizík pre zmierňovanie finančných alebo technických rizík, ako aj vplyv opatrení prijatých orgánmi verejnej moci alebo ustanovených legislatívou v poisťovníctve za účelom ochrany a podpory hospodárstva.

## 28 Udalosti po súvahovom dni

Po konci roka 2021 došlo k eskalácii politického napätia v regióne, ktoré vyústilo do vojnového konfliktu medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou a výrazne zasiahlo celosvetové dianie, negatívne ovplyvnilo ceny komodít a finančné trhy a prispelo k zvýšeniu volatility podnikateľského prostredia. Situácia zostáva naďalej veľmi nestabilná a možno očakávať vplyv uvalených sankcií, obmedzenie aktivít spoločností pôsobiacich v danom regióne, ako aj dôsledky na celkové ekonomické prostredie, predovšetkým obmedzenie dodávateľských

a odberateľských reťazcov. Rozsah dôsledkov týchto udalostí na Spoločnosť však v danom momente nie je možné úplne predvídať.

Od 31. decembra 2021 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

V Bratislave dňa: 31. 3. 2022

Ing. Jaroslav Řehák  
člen predstavenstva

RNDr. Ivan Brozmann  
člen predstavenstva

# Správa nezávislého audítora za rok 2021



## Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

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

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou z dňa 31. marca 2022 pre Výbor pre audit, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021;
- výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2021;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2021;
- výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2021; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Základ pre náš názor

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

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

#### Nezávislosť

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

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

V období od 1. januára 2021 do 31. decembra 2021 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neauditorské služby.

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

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



## Náš prístup k auditu

### Prehľad

<b>Hladina významnosti</b>	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 1 030 tisíc EUR a predstavuje približne 3% z hrubého predpísaného poistného Spoločnosti.
<b>Kľúčové záležitosti auditu</b>	Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv

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

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

#### Hladina významnosti

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

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

<b>Celková hladina významnosti</b>	1 030 tisíc EUR
<b>Ako sme ju stanovili</b>	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného Spoločnosti.
<b>Zodpovedanie spôsobu stanovenia hladiny významnosti</b>	Pre určenie hladiny významnosti sme vychádzali z hrubého predpísaného poistného, pretože výnosy sú jedným z kľúčových ukazovateľov výkonnosti a dôležitým ukazovateľom pre porovnanie menších účastníkov poistného trhu. Dospeli sme k názoru, že hrubé predpísané poistné je viac smerodajným parametrom pre užívateľov účtovnej závierky ako ziskovosť Spoločnosti. 3% sme použili na základe nášho odborného úsudku a s prihliadnutím na očakávané potreby užívateľov finančných výkazov.



S výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 103 tisíc EUR ako aj nesprávnosti pod túto sumu, ktoré podľa nášho názoru vyžadovali komunikáciu z kvalitatívnych dôvodov.

### Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
<b>Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv</b>	Oboznámili sme sa so spôsobom, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady, vrátane tých, ktoré sa zakladajú na vlastnej skúsenosti. Kľúčové predpoklady sme odsúhlasili, posúdili a prediskutovali s aktuármi Spoločnosti a s manažmentom, a ak to bolo vhodné vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Overili sme a odsúhlasili sme kľúčové zostavy, ako detailná zostava vyplatených škôd, ktoré sú vstupom pre výpočet rezerv. Pre najvýznamnejšie skupiny produktov sme prepočítali škody a na rezervu na vzniknuté ale ešte nenahlásené škody a na výbernej vzorke aj rezervu na nahlásené ale ešte nezlikvidované škody. Oboznámili sme sa so spôsobom ako manažment stanovuje predpoklady a vykonáva test dostatočnosti záväzkov, pričom sme vykonali test dostatočnosti záväzkov a výsledky sme porovnali s výsledkami testu vykonaného aktuármi Spoločnosti. Zhodnotili sme výsledky porovnaním aktuálneho vývoja počas roka 2021 s predchádzajúcimi výškami technických rezerv k 31. decembru 2020, tj. výsledky „run-off“ testu. Na základe týchto informácií sme posúdili kľúčové predpoklady použité na odhad výšky poistno-technických rezerv k 31. decembru 2021.
<b>Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad a hodnotu ako je uvedené v bode č. 13 poznámok k účtovnej závierke. Stanovenie hodnoty poistno-technických rezerv sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti. Sústredili sme sa na rezervu na nahlásené ale ešte nezlikvidované škody a na rezervu na vzniknuté ale ešte nenahlásené škody. Najvýznamnejšie predpoklady sa týkajú modelovania rizík súvisiacich so stratou zamestnania, úmrtiosťou, pracovnou neschopnosťou, trvalou invaliditou, úmrtím a rôznymi finančnými rizikami. Relevantné účtovné zásady a procesy, ktoré manažment používa na stanovenie predpokladov, ktoré majú najväčší vplyv na oceňovanie poistných zmlúv sú uvedené v bode č. 3.1 príložených účtovnej závierky.</b>	

### Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pri tom zväziť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

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

# Správa nezávislého audítora za rok 2021



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

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

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

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

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

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

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

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských 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 jednotlivé alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávostí v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obdienenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.



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

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

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

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

## Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

### Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní 27. apríla 2017. Naše vymenovanie bolo obnovené každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušenie obdobia auditorskej zmluvy 5 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2021 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 13. mája 2021.

Audítorom zodpovedným za auditorskú zmluvu a túto správu nezávislého audítora je Ing. Eva Hupková, FCCA.



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



31. marca 2022  
Brašlava, Slovenská republika



Ing. Eva Hupková, FCCA  
SKAU licencija č. 672





## 1 General information

Cardif Slovakia, a.s. was entered in the Commercial Register of the Slovak Republic (hereinafter "ORSR") on 20 January 2000. Since 01 March 2019, the company has been trading under the name BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter "Company"). The insurance business license pursuant to the Insurance Act was granted to the Company by a decision of the Ministry of Finance of the Slovak Republic on 23 February 2000. The company operates within the Slovak Republic and employs 40 people (2020: 40).

### 1.1 Core life and non-life business activities of the Company

Underwriting activities according to Annex 1 "Classification of Lines of Insurance by Type" to the Act No 39/2015 on insurance and on amendments to certain laws:

#### Part A – Non-life business

- Accident insurance (including occupational injuries and diseases) with: (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits; and (d) passenger accident insurance.
- Sickness insurance with (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits.
- Insurance against damage to property other than referred to in points 3 to 7, caused by hail or frost, or other causes such as theft, unless falling under point 8.

- Insurance of various financial losses resulting from: (a) performance of a profession; (b) insufficient income; (c) adverse weather conditions; (d) loss of profit; (e) permanent general expenses; (f) unexpected business expenses; (g) loss of market value; (h) loss of a regular source of income; (i) other indirect financial business loss; (j) other non-business financial losses; (k) other financial losses.
- Assistance services.

#### Part B – Life business

- (a) Survival benefit insurance death benefit insurance, death/survival benefit insurance and survival benefit insurance with premium refund option; (b) capital redemption policies; (c) accident insurance supplementary to life insurance, covering in particular personal injury, including incapacity for work, accidental death and disability due to an accident or disease.
- Non-life reinsurance business.

## 1.2 Shareholder structure of the Company

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its share capital as at 31 December 2021 is BNP PARIBAS CARDIF S.A., having its registered office at Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

The ultimate parent company and the ultimate controlling entity of the Company is BNP PARIBAS S.A., having its registered office at Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

## 1.3 Corporate bodies of the Company

Members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2021:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Chairman of the Board since 01/01/2017)
- Ing. Peter Bindzár (Member of the Board since 01/07/2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (Member of the Board since 17/12/2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Member of the Board since 01/01/2017)

Members of the Company's Supervisory Board as at 31 December 2021:

- Vivien Berbigier (Chairman of the Supervisory Board since 01/02/2020)
- Dominique Barthalon (Member of the Supervisory Board since 17/12/2020)
- Robert Springinsfeld (Member of the Supervisory Board until 01/06/2021)



## 1.4 Registered office of the Company:

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s.  
Bottová 2A  
811 09 Bratislava, Slovak Republic  
Identification No: 36 534 978

## 2 Summary of significant accounting policies

### 2.1 Basis for the preparation of the Financial Statements and Statement of Compliance

These Financial Statements have been prepared in accordance with the requirements of Article 17(1) of the Accounting Act No 431/2002, as amended, and in accordance with the International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union (“IFRS”).

The Financial Statements have been prepared on the historical cost basis, except financial assets and liabilities which are reported at fair values and the changes in which are recognised through profit or loss.

The Financial Statements have been prepared in accordance with the principle of relation, in time and substance, to the accounting period, i.e. the effects of transactions and other events are recognised at the time they occur and in the period to which they relate. The financial statements were prepared on the going-concern basis.

The accounting entity consistently applied the accounting methods and general accounting policies.

The preparation of the Financial Statements requires the Company’s management to make judgements, estimates and assumptions that directly affect the application of the accounting methods and policies and to subsequently determine the balances of assets, liabilities, income and expenses in the Financial Statements. The estimates and assumptions applied are based on the historical experience and other factors that are believed to be reasonable in the circumstances preceding the assessment and estimation of the balance values, unless those values can be determined with certainty by other means. The actual values may differ from these estimates.

The estimates made by management are reviewed on a regular basis and any changes in the estimated balance values and their effects are recognised in the period in which the review is made. The most significant judgements and estimates included in the Company’s Financial Statements are described in Note 3.

The Board of Directors of the Company may propose to the shareholders amending the Financial Statements even after their approval at the General Meeting of Shareholders. However, pursuant to Article 16(9) to (11) of the Accounting Act, it is not possible to reopen closed books after the preparation and approval of the Financial Statements. If, after the approval of the Financial Statements, it is found that the data for the preceding period are not comparable, the Accounting Act allows the accounting entity to correct the data in the accounting period when the relevant facts were found out.

The Financial Statements prepared in accordance with IFRS, as adopted by the EU, for the period from 01 January 2020 to 31 December 2020 were approved by the General Meeting on 12 May 2021.

### 2.2 Application of international standards and their amendments and interpretations

Published standards, interpretations and amendments to standards that the Company applied for the first time in 2021

**Covid-19-Related Rent Concessions – Amendments to IFRS 16 (issued on 28 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 June 2020).** The amendments provided lessees (but not lessors) with relief in the form of an optional exemption from assessing whether a rent concession related to COVID-19 is a lease modification. Lessees can elect to account for rent concessions in the same way as they would if they were not lease modifications. In many cases, this will result in accounting for the concession as a variable lease payment. The practical expedient only applies to rent concessions occurring as a direct consequence of the COVID-19 pandemic and only if all of the following conditions are met: the change in lease payments results in revised consideration for the lease that is substantially the same as, or less than, the consideration for the lease immediately preceding the change; any reduction in lease payments affects only payments due on or before 30 June 2021; and there is no substantive change to other terms and conditions of the lease. If a lessee chooses to apply the practical expedient to a lease, it would apply the practical expedient consistently to all

lease contracts with similar characteristics and in similar circumstances. The amendment is to be applied retrospectively in accordance with IAS 8, but lessees are not required to restate prior period figures or to provide the disclosure under paragraph 28(f) of IAS 8.

**Interest rate benchmark (IBOR) reform – phase 2 amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (issued on 27 August 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).**

The Phase 2 amendments address issues that arise from the implementation of the reforms, including the replacement of one benchmark with an alternative one. The amendments cover the following areas:

- *Accounting for changes in the basis for determining contractual cash flows as a result of IBOR reform:* For instruments to which the amortised cost measurement applies, the amendments require entities, as a practical expedient, to account for a change in the basis for determining the contractual cash flows as a result of IBOR reform by updating the effective interest rate using the guidance in paragraph B5.4.5 of IFRS 9. As a result, no immediate gain or loss is recognised. This practical expedient applies only to such a change and only to the extent it is necessary as a direct consequence of IBOR reform, and the new basis is economically equivalent to the previous basis. Insurers applying the temporary exemption from IFRS 9 are also required to apply the same practical expedient. IFRS 16 was also amended to require lessees to use a similar practical expedient when accounting for lease modifications that change the basis for

determining future lease payments as a result of IBOR reform.

- *End date for Phase 1 relief for non contractually specified risk components in hedging relationships:* The Phase 2 amendments require an entity to prospectively cease to apply the Phase 1 reliefs to a non-contractually specified risk component at the earlier of when changes are made to the non-contractually specified risk component, or when the hedging relationship is discontinued. No end date was provided in the Phase 1 amendments for risk components.
- *Additional temporary exceptions from applying specific hedge accounting requirements:* The Phase 2 amendments provide some additional temporary reliefs from applying specific IAS 39 and IFRS 9 hedge accounting requirements to hedging relationships directly affected by IBOR reform.
- *Additional IFRS 7 disclosures related to IBOR reform:* The amendments require disclosure of: (i) how the entity is managing the transition to alternative benchmark rates, its progress and the risks arising from the transition; (ii) quantitative information about derivatives and non-derivatives that have yet to transition, disaggregated by significant interest rate benchmark; and (iii) a description of any changes to the risk management strategy as a result of IBOR reform.

**Amendment to IFRS 4 – deferral of IFRS 9 (issued on 25 June 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).** The

amendments to IFRS 4 addressed the temporary accounting consequences of the different effective dates of IFRS 9 and the forthcoming IFRS 17. The amendments to IFRS 4 extended the expiry date of the temporary exemption from applying IFRS 9 until 2023 in order to align the effective date of IFRS 9 with the new IFRS 17. The fixed expiry date of the temporary exemption from applying IFRS 9 in IFRS 4 has been deferred to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023.

**New accounting standards that the Company has elected to not early apply**

The following new standards and interpretations issued and made mandatory for annual reporting periods beginning on or after 01 January 2021 have not been early applied by the Company.

**Application of IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts – IFRS 4 Amendment**

(issued on 12 September 2016 and effective in the EU, depending on the approach, for annual reporting periods beginning on or after 01 January 2018 for accounting entities which choose to apply the temporary exemption option, or when an entity first applies IFRS 9, for entities that choose to apply the overlay approach). The amendment addresses the concerns arising from the implementation of IFRS 9, the new standard on financial instruments, prior to the implementation of the upcoming new standard to replace IFRS 4 which the IASB is currently working on. These concerns include the temporary volatility of reported results. The amendment introduces two approaches: an overlay approach and a deferral approach. The amended standard will allow all companies that issue insurance contracts to

recognise the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new upcoming insurance standard is issued in other comprehensive income rather than in profit or loss. In addition, the amended standard will provide companies whose primary business is related to insurance with an optional temporary exemption from the application of IFRS 9 until 2023. Accounting entities that postpone the application of IFRS 9 will continue to apply the current standard governing financial instruments, i.e. IAS 39. The IFRS 4 Amendment complements the alternatives currently provided in the standard, which can already be used to address temporary volatility. The Company met the conditions for the deferral approach as its insurance-related liabilities exceeded 90% of the total liabilities as at 31 December 2015 and there was no subsequent

change in the Company's activities. The Company will, therefore, apply IFRS 9 from 2023.

**IFRS 9 Financial Instruments – Classification and Measurement (issued in July 2014 and effective in the EU for annual reporting periods beginning on or after 01 January 2018, except for insurance undertakings for which application is mandatory from 2023).** The Company expects an increase in allowances for receivables at the time of application of IFRS 9, as this standard introduces a new model of value impairment provisioning, the so-called expected credit loss (ECL) model. Under the new rules, the Company will be required to recognise an allowance based on the new expected credit loss model immediately at the time when a receivable has arisen that is not past due and does not show

any other indications of impairment. A reasonable estimate of this increase in allowances cannot be made because it is not possible to reliably predict what future information, including macroeconomic assumptions and probabilities associated with alternative macroeconomic forecasts, will be relevant as at 01 January 2023 when the effect of the application of the standard is to be recognised against the opening balance of retained earnings. The Company is currently in the process of assessing the other aspects of the new standard and their impact on its financial statements.

For the purpose of comparison with accounting entities that have applied IFRS 9 since 01 January 2018, we present the following information about our financial assets as at 31 December 2021:

In EUR thousand	Financial assets that meet the SPPI criterion, except assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value					
	Carrying amount as at 31/12/2021	Fair value as at 31/12/2021	Change in real value for 2021	Carrying amount as at 31/12/2021	Fair value as at 31/12/2021	Change in real value for 2021
Term deposits with banks	2,500	2,500	-	2,500	2,500	-
Cash and cash equivalents	12,502	12,502	-	12,502	12,502	-
Bonds (available-for-sale financial assets)	6,898	6,898	-	6,898	6,898	-
<b>Total</b>	<b>21,900</b>	<b>21,900</b>	<b>-</b>	<b>21,900</b>	<b>21,900</b>	<b>-</b>

Financial asset ratings are reported in Note 4.2.4

The Company does not have any financial assets not meeting the SPPI criterion, assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value.

For the purpose of comparison with accounting entities that have applied IFRS 9 since 01 January 2018, we present the following information about our financial assets as at 31 December 2020:

(In EUR thousand)	Financial assets that meet the SPPI criterion, except assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value					
	Carrying amount as at 31/12/2020	Fair value as at 31/12/2020	Change in real value for 2020	Carrying amount as at 31/12/2020	Fair value as at 31/12/2020	Change in real value for 2020
Term deposits with banks	9,506	9,506	-	9,506	9,506	-
Cash and cash equivalents	7,396	7,396	-	7,396	7,396	-
Bonds (available-for-sale financial assets)	2,902	2,902	-	2,902	2,902	-
<b>Total</b>	<b>19,804</b>	<b>19,804</b>	<b>-</b>	<b>19,804</b>	<b>19,804</b>	<b>-</b>

Financial asset ratings are reported in Note 4.2.4

The Company does not have any financial assets not meeting the SPPI criterion, assets measured at fair value through profit or loss, or assets managed and valued at fair value.

**IFRS 17 “Insurance Contracts” (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021).**

IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with

observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately.

**Classification of liabilities as current or non-current – Amendments to IAS 1 (issued on 23 January 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).**

These narrow scope amendments clarify that liabilities are classified as either current or non-current, depending on the rights that exist at the end of

the reporting period. Liabilities are non-current if the entity has a substantive right, at the end of the reporting period, to defer settlement for at least twelve months. The guidance no longer requires such a right to be unconditional. Management’s expectations whether they will subsequently exercise the right to defer settlement do not affect classification of liabilities. The right to defer only exists if the entity complies with any relevant conditions as of the end of the reporting period. A liability is classified as current if a condition is breached at or before the reporting date even if a waiver of that condition is obtained from the lender after the end of the reporting period. Conversely, a loan is classified as non-current if a loan covenant is breached only after the reporting date. In addition, the amendments include clarifying the classification



requirements for debt a company might settle by converting it into equity. 'Settlement' is defined as the extinguishment of a liability with cash, other resources embodying economic benefits or an entity's own equity instruments. There is an exception for convertible instruments that might be converted into equity, but only for those instruments where the conversion option is classified as an equity instrument as a separate component of a compound financial instrument.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

**Proceeds before intended use, Onerous contracts – cost of fulfilling a contract, Reference to the Conceptual Framework – narrow scope amendments to IAS 16, IAS 37 and IFRS 3, and Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 – amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 (issued on 14 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022).**

The amendment to IAS 16 prohibits an entity from deducting from the cost of an item of PPE any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. The proceeds from selling such items, together with the costs of producing them, are now recognised in profit or loss. An entity will use IAS 2 to measure the cost of those items. Cost will not include depreciation of the asset being tested because it is not ready for its intended use. The amendment to IAS 16 also clarifies that an entity is 'testing whether the asset is functioning properly' when it assesses the technical and physical performance of the asset. The financial

performance of the asset is not relevant to this assessment. An asset might therefore be capable of operating as intended by management and subject to depreciation before it has achieved the level of operating performance expected by management.

**The amendment to IAS 37** clarifies the meaning of 'costs to fulfil a contract'. The amendment explains that the direct cost of fulfilling a contract comprises the incremental costs of fulfilling that contract; and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling. The amendment also clarifies that, before a separate provision for an onerous contract is established, an entity recognises any impairment loss that has occurred on assets used in fulfilling the contract, rather than on assets dedicated to that contract.

**IFRS 3** was amended to refer to the 2018 Conceptual Framework for Financial Reporting, in order to determine what constitutes an asset or a liability in a business combination. Prior to the amendment, IFRS 3 referred to the 2001 Conceptual Framework for Financial Reporting. In addition, a new exception in IFRS 3 was added for liabilities and contingent liabilities. The exception specifies that, for some types of liabilities and contingent liabilities, an entity applying IFRS 3 should instead refer to IAS 37 or IFRIC 21, rather than the 2018 Conceptual Framework. Without this new exception, an entity would have recognised some liabilities in a business combination that it would not recognise under IAS 37. Therefore, immediately after the acquisition, the entity would have had to derecognise such liabilities and recognise a gain that did not depict an economic gain. It was also clarified that the

acquirer should not recognise contingent assets, as defined in IAS 37, at the acquisition date.

The amendment to IFRS 9 addresses which fees should be included in the 10% test for derecognition of financial liabilities. Costs or fees could be paid to either third parties or the lender. Under the amendment, costs or fees paid to third parties will not be included in the 10% test.

Illustrative Example 13 that accompanies IFRS 16 was amended to remove the illustration of payments from the lessor relating to leasehold improvements. The reason for the amendment is to remove any potential confusion about the treatment of lease incentives.

IFRS 1 allows an exemption if a subsidiary adopts IFRS at a later date than its parent. The subsidiary can measure its assets and liabilities at the carrying amounts that would be included in its parent's consolidated financial statements, based on the parent's date of transition to IFRS, if no adjustments were made for consolidation procedures and for the effects of the business combination in which the parent acquired the subsidiary. IFRS 1 was amended to allow entities that have taken this IFRS 1 exemption to also measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent, based on the parent's date of transition to IFRS. The amendment to IFRS 1 extends the above exemption to cumulative translation differences, in order to reduce costs for first-time adopters. This amendment will also apply to associates and joint ventures that have taken the same IFRS 1 exemption.

The requirement for entities to exclude cash flows for taxation when measuring fair value under IAS 41 was removed. This amendment is intended to align with the requirement in the standard to discount cash flows on a post-tax basis.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

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

- *Effective date:* The effective date of IFRS 17 (incorporating the amendments) has been deferred by two years to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023; and the fixed expiry date of the temporary exemption from applying IFRS 9 in IFRS 4 has also been deferred to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023.
- *Expected recovery of insurance acquisition cash flows:* An entity is required to allocate part of the acquisition costs to related expected contract renewals, and to recognise those costs as an asset until the entity recognises the contract renewals. Entities are required to assess the recoverability of the asset at

each reporting date, and to provide specific information about the asset in the notes to the financial statements.

- *Contractual service margin attributable to investment services:* Coverage units should be identified, considering the quantity of benefits and expected period of both insurance coverage and investment services, for contracts under the variable fee approach and for other contracts with an 'investment-return service' under the general model. Costs related to investment activities should be included as cash flows within the boundary of an insurance contract, to the extent that the entity performs such activities to enhance benefits from insurance coverage for the policyholder.
- *Reinsurance contracts held – recovery of losses:* When an entity recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts, or on addition of onerous underlying contracts to a group, an entity should adjust the contractual service margin of a related group of reinsurance contracts held and recognise a gain on the reinsurance contracts held. The amount of the loss recovered from a reinsurance contract held is determined by multiplying the loss recognised on underlying insurance contracts and the percentage of claims on underlying insurance contracts that the entity expects to recover from the reinsurance contract held. This requirement would apply only when the reinsurance contract held is recognised before or at the same time as the loss is recognised on the underlying insurance contracts.

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

The EU has not yet approved this amendment. The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

**Classification of liabilities as current or non-current, deferral of effective date – Amendments to IAS 1 (issued on 15 July 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).** The amendment to IAS 1 on classification of liabilities as current or non-current was issued in January 2020 with an original effective date 1 January 2022. However, in response to the Covid-19 pandemic, the effective date was deferred by one year to provide companies with more time to implement classification changes resulting from the amended guidance. The EU has not yet approved this amendment.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

**Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).**

IAS 1 was amended to require companies to disclose their material accounting policy information rather than their significant accounting policies. The amendment provided the definition of material accounting policy information. The amendment also clarified that accounting policy information is expected to be material if, without it, the users of the financial statements would be unable to understand other material information in the financial statements. The amendment provided illustrative examples of accounting policy information that is likely to be considered material to the entity's financial statements. Further, the amendment to IAS 1 clarified that immaterial accounting policy information need not be disclosed. However, if it is disclosed, it should not obscure material accounting policy information. To support this amendment, IFRS Practice Statement 2, 'Making Materiality Judgements' was also amended to provide guidance on how to apply the concept of materiality to accounting policy disclosures.

The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

**Amendments to IAS 8: Definition of Accounting Estimates (issued on 12 February 2021 and effective for annual periods beginning on**

**or after 1 January 2023).** The amendment to IAS 8 clarified how companies should distinguish changes in accounting policies from changes in accounting estimates. The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

**Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction – Amendments to IAS 12 (issued on 7 May 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).**

The amendments to IAS 12 specify how to account for deferred tax on transactions such as leases and decommissioning obligations. In specified circumstances, entities are exempt from recognising deferred tax when they recognise assets or liabilities for the first time. Previously, there had been some uncertainty about whether the exemption applied to transactions such as leases and decommissioning obligations – transactions for which both an asset and a liability are recognised. The amendments clarify that the exemption does not apply and that entities are required to recognise deferred tax on such transactions. The amendments require companies to recognise deferred tax on transactions that, on initial recognition, give rise to equal amounts of taxable and deductible temporary differences. The Company is currently in the process of assessing the impact of this amendment on its Financial Statements.

**Transition option to insurers applying IFRS 17 – Amendments to IFRS 17 (issued on 9 December 2021 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).**

The amendment to the transition requirements

in IFRS 17 provides insurers with an option aimed at improving the usefulness of information to investors on initial application of IFRS 17. The amendment relates to insurers' transition to IFRS 17 only and does not affect any other requirements in IFRS 17. The transition requirements in IFRS 17 and IFRS 9 apply at different dates and will result in the following one-time classification differences in the comparative information presented on initial application of IFRS 17: accounting mismatches between insurance contract liabilities measured at current value and any related financial assets measured at amortised cost; and if an entity chooses to restate comparative information for IFRS 9, classification differences between financial assets derecognised in the comparative period (to which IFRS 9 will not apply) and other financial assets (to which IFRS 9 will apply). The amendment will help insurers to avoid these temporary accounting mismatches and, therefore, will improve the usefulness of comparative information for investors. It does this by providing insurers with an option for the presentation of comparative information about financial assets. When initially applying IFRS 17, entities would, for the purpose of presenting comparative information, be permitted to apply a classification overlay to a financial asset for which the entity does not restate IFRS 9 comparative information. The transition option would be available, on an instrument-by-instrument basis; allow an entity to present comparative information as if the classification and measurement requirements of IFRS 9 had been applied to that financial asset, but not require an entity to apply the impairment requirements of IFRS 9; and require an entity that applies the classification overlay to a financial

asset to use reasonable and supportable information available at the transition date to determine how the entity expects that financial asset to be classified applying IFRS 9.

## 2.3 Currency translations

### a) Functional and presentation currency

The items reported in the Financial Statements are measured in euros, which is the currency of the primary economic environment in which the Company operates (hereinafter “functional currency”). The Financial Statements are presented in thousands of EUR. This currency is the presentation currency of the Company’s Financial Statements.

### b) Transactions and balance sheet balances

Foreign currency transactions are converted into the functional currency using the exchange rates effective as at the respective transaction dates. Monetary assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies as at the balance sheet date are converted into the functional currency at the exchange rate effective as at the balance sheet date. Foreign exchange gains and losses resulting from these transactions and conversions are recognised in profit or loss.

Exchange rate differences for items such as investment funds, measured at fair value through profit or loss, are recognised in profit or loss.

## 2.4 Tangible and intangible fixed assets

### 2.4.1 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are recognised at cost less accumulated amortisation and allowances. The acquisition cost includes the cost at which the asset was acquired plus acquisition related expenses, such as transport charges, customs duty or commissions.

Expenses incurred after putting the asset or its part into use are capitalised when it is probable that the Company will receive future economic benefits and the acquisition cost can reliably be determined. If an asset is replaced, its carrying amount is derecognised. Other repair and maintenance costs are recognised in profit and loss account as an expense in the accounting period in which the work is performed.

The amount of depreciation is calculated using the straight-line method with which the cost of each asset is written off down to its residual value over its estimated economic life.

Estimated economic life of tangible assets:

	Years
Equipment	4–6
Other tangible fixed assets	4–20

Residual value is the amount for which an asset could currently be sold if it was in a condition corresponding to the end of its useful life.

The residual values and useful lives of assets are reviewed, and adjusted if necessary, as at each balance sheet date.

### 2.4.2 Software

Software is recognised at the acquisition cost less accumulated amortisation and impairment losses. Amortisation is the straight-line writing off over the estimated useful life of the asset, which does not exceed 3 years. Software maintenance costs are charged directly to expenses.

The residual values and useful lives of assets are reviewed, and adjusted if necessary, as at each balance sheet date.

## 2.5 Leasing

Assessing whether a contract is or involves a lease depends on the substance of the contract and it requires an assessment of whether the fulfilment of the contract depends on the use of a specific, clearly identifiable asset, or whether the contract grants a right to use the asset for a certain period of time for consideration. The lessee has the right to control the use of the asset and to obtain substantial economic benefits from its use.

The Company does not apply IFRS 16 to leases of intangible assets, short-term leases (for less than one year) and to leases where the underlying asset has a low value.

The Company uses the practical expedient provided for in IFRS 16 to report non-lease components separately from lease components.

As a lessee, the Company recognises the right to use an asset and the lease liability as at the commencement date of the lease.

## Right-of-use assets

The accounting entity holds the leases of offices and motor vehicles. As a lessee, the accounting entity values a right-of-use asset at the acquisition costs as at the commencement date of the lease. After the commencement date, the right-of-use asset is measured using a model of valuation at the acquisition cost, less depreciation/amortisation and impairment losses, if any, and adjusted for the revaluation of the lease liability. Right-of-use assets are generally depreciated on a straight-line basis over the lease term.

## Lease liability

As a lessee, the accounting entity measures a lease liability (except from short-term and low-value leases) as at the commencement of the lease at the present value of the lease payments outstanding as at that date. The lease payments are discounted using the implicit interest rate of the lease, if it can be determined. If this rate cannot be easily determined, the Group applies the incremental interest rate of the lessee's loan.

After the commencement date, a lease liability is measured by increasing its value by interest and decreasing it by the payments made. If the contract is modified, the liability is revalued.

As a lessee, the Company enters into lease contracts primarily for the lease of office space.

## 2.6 Financial assets

### 2.6.1 Financial assets measured at fair value through profit or loss

Financial assets measured at fair value through profit or loss are assets that the Company has elected at the time of initial recognition to be measured at fair value through profit or loss. The financial assets measured at fair value through profit or loss are managed and their performance is measured at fair value in accordance with the Company's investment strategy. Information on the fair values of such financial assets is provided internally to the Company's management.

The financial assets measured at fair value through profit or loss are thus valued at fair value.

Gains and losses from changes of the fair values of financial assets measured at fair value through profit or loss are recognised as a revaluation gain/loss on financial assets. Interest income from bonds measured at fair value through profit or loss is reported in the Interest Income category.

Current purchases and sales of financial assets are recognised as at the trade date, i.e. the date on which the Company assumes a commitment to acquire or sell the assets. Financial assets are initially measured at fair value plus transaction costs, except financial assets measured at fair value through profit or loss.

Financial assets are derecognised from the balance sheet after the expiration of the rights to receive cash flows from the investments, or after the transfer of the assets and of substantially all risks and rewards of ownership from the Company. Financial liabilities are derecognised when they are settled, i.e. when the liability is settled, cancelled or expired.

The fair value of a listed financial asset is based on its current purchase price as at the balance sheet date. If the market for a particular financial asset is not active, the Company determines the fair value using valuation techniques. Such valuation techniques may include, for example, the use of recent transactions effected on normal business terms or of the valuations of other, substantially identical financial instruments with the application of as little as possible Company-specific inputs.

### 2.6.2 Available-for-sale financial assets

**Available-for-sale financial assets** are non-derivative financial assets that are either classified in this category, or not classified in any of the other categories.

Regular-way purchases and sales of financial assets are recognised as at the trade day, which is the date on which the accounting entity assumes a commitment to purchase or sell the asset. In other cases, financial assets are derecognised from the balance sheet when the right to receive cash flows from the financial assets expires, or when the financial assets, together with all risks and rewards of ownership, are transferred.

**Initial valuation of financial assets** All financial assets are initially recognised at their fair values. If a financial asset is not measured at fair value through profit or loss, the fair value is increased by the addition of transaction costs that can be directly attributed to the acquisition or issue of the financial asset, such as fees and commissions to brokers, advisors and domestic exchanges.

### **Subsequent valuation of financial assets.**

Available-for-sale financial assets are subsequently measured at fair value, without the deduction of transaction costs that may arise on disposal. Unrealised gains and losses arising from changes in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in other comprehensive income, except impairment losses and exchange rate differences on monetary assets such as debt securities, which are recognised in profit or loss. If available-for-sale financial assets are sold or impaired, the accumulated gains and losses initially recognised in other comprehensive income are recognised in profit or loss. Where available-for-sale financial assets bear interest, the interest calculated using the effective interest method is recognised as income in the profit and loss account.

### **2.6.3 Loans and accounts receivable**

This category includes non-derivative financial assets with fixed maturities that are not listed in an active market. It does not include financial assets held for trading and assets valued at fair value through profit or loss or held for sale. Loans and accounts receivable, including receivables arising from insurance contracts, are valued at the time of acquisition at fair values and, subsequently, at amortised cost using the effective interest method reduced by allowances. An allowance for loans and receivables is recognised if an objective evidence exists that the Company is not able to collect all receivables in such amounts and on such dates as due (Note 2.6).

### **2.6.4 Hierarchy of fair values**

Pursuant to IFRS 7 on the disclosure of information that reflects the importance of inputs in measuring financial assets at fair value, the Company has broken down financial assets according to the following fair value hierarchy:

- Level 1: financial assets and liabilities valued on the basis of prices quoted in active markets
- Level 2: market data based valuation techniques are used to determine the fair value of financial assets and liabilities
- Level 3: the fair value of financial assets and liabilities is determined using valuation techniques other than those based on available market data

## **2.7 Decrease in the value of assets**

### **(i) Financial assets measured at amortised cost**

As at each balance sheet date, the Company reconsiders whether there are objective indicators of impairment of financial assets or groups of financial assets. The value of a financial asset or group of financial assets is impaired and an impairment loss is recognised only if there are objective indicators of an impairment of the financial asset that result from one or more events (resulting in a loss) that occurred after the initial recognition of the financial asset and have an impact on the expected future cash flows from the financial asset or group of financial assets, which can reliably be estimated. Objective indicators of impairment of financial assets include:

- Significant financial difficulties on the part of

the debtor or issuer;

- A breach of contract terms, such as non-payment;
- Provision by the creditor to the debtor of a relief for legal or economic reasons related to the debtor's financial difficulties that the creditor would otherwise not intend to grant;
- A reasonable likelihood of the declaration of bankruptcy against the debtor's or issuer's assets, or other financial reorganisation;
- The disappearance of an active market for the given financial asset as a result of financial difficulties;
- Observable information indicating that a measurable decrease in the estimated future cash flows from the group of financial assets has occurred since their initial recognition, even though the decrease is not yet identifiable for the individual financial assets in the group. Such information includes: adverse changes in the solvency of the debtors or issuers in the group, or national or local economic conditions that are interrelated with the default of the assets in the group.

The Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics (i.e. based on



the financial asset type, industrial sector, territory, maturity and similar relevant factors) and assess the potential impairment for each such group of financial assets. Those individually assessed financial assets for which a value impairment has been identified are not included in the group assessment of impairment.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows derived from the assets and the historical loss experience for 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 is based and to eliminate the effects of conditions that do not exist currently.

If there are objective indications that an impairment loss has been incurred on account of receivables and loans or held-to-maturity investments, the loss amounts to the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the initial effective interest rate of the financial asset. The carrying amount of the financial asset is reduced using an allowance account and the loss is recognised in other comprehensive income.

If the impairment loss on a financial asset decreases in the next period and the decrease is objectively related to an event occurring after the impairment of the financial asset (such as an improvement in the creditworthiness of the debtor or issuer), the impairment loss is reversed from the allowance account through other comprehensive income.

## **(ii) Impairment of other non-financial assets**

For depreciable/amortisable assets, an impairment test is performed when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. The impairment loss is recognised at the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the fair value less costs to sell and the value in use.

For the purpose of determining impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separate cash flows (cash-generating units). For non-financial assets other than goodwill that have been impaired, it is reviewed regularly as at the balance sheet date to determine whether the impairment can be reversed.

## **2.8 Offsetting of financial instruments**

Financial assets and liabilities are offset against each other and their net value is recognised in the balance sheet only if there is a legally enforceable right to offset the amounts reported and there is an intention to settle the assets and liabilities simultaneously at net value.

## **2.9 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents include cash and current account balances with banks, deposits repayable on demand and other highly liquid investments with initial maturities of no more than three months.

Term deposits are reported separately as a part of financial instruments, as they are mainly intended to cover liabilities arising from insurance contracts. Cash and cash equivalents and term deposits are

valued at nominal value plus accrued interest.

## **2.10 Share capital**

Ordinary shares are classified as share capital when there is no obligation to transfer cash or other assets. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares, net of tax, are reported in equity as a reduction in the proceeds of the issue.

## **2.11 Dividends**

The payment of dividends to the Company's shareholder is recognised as a liability in the period in which the distribution of dividends is approved by the Company's shareholder.

## **2.12 Classification of insurance contracts**

Contracts under which the Company assumes a significant insurance risk from another party (the insured) with an agreement to compensate the insured if a specified uncertain future event (insured event) has an adverse effect on the insured are classified as insurance contracts. Insurance risk differs from financial risk. Financial risk is the risk of a future possible change of an interest rate, price of a security, price of a commodity, exchange rate, price or rate index, loan rating, loan index or another variable, which is independent of the contractual parties. Insurance contracts may also involve some financial risk.

Contracts in which the transfer of insurance risk from the insured to the Company is not significant but which involve a financial risk are classified as

investment contracts.

Insurance risk is significant only if the occurrence of an insurance event would trigger the Company's obligation to make a significant amount of additional claim payments. Once a contract is classified as an insurance contract, it remains an insurance contract until all rights and obligations arising from it have ceased to exist.

Contracts under which no insurance or investment risk is transferred from the insured to the Company are classified as service contracts.

The Company enters exclusively into insurance contracts that involve the transfer of a significant insurance risk. As of their inception, insurance contracts associate uncertainty as to whether and when an insured event will occur. The insurance company makes loss payments only when the insured event (death, permanent disability, disease, theft, property damage, or involuntary unemployment) has actually occurred and the general terms and conditions of coverage for the relevant insurance risks have been fully met. Insurance contracts concluded by the insurance company are classified into six main categories.

The Company's portfolio does not include any insurance contracts granting profit-sharing rights to the insured. The Company has no embedded derivatives, options or guarantees.

### **2.12.1 Life insurance (including supplementary insurance taken out in addition to life insurance)**

Life insurance covers the risk that the client will

not be able to repay a loan or credit due to death, or guarantees the payment of a specified sum in the event of the client's death. This insurance protects the client's financially dependent persons from financial difficulties and the inability to repay a loan by maintaining their normal level of disposable income. Life insurance may also include supplementary insurance taken out in addition to life insurance, covering in particular personal injury, including incapacity for work, and disability due to an accident or disease.

### **2.12.2 Accident and sickness insurance**

This insurance protects the Company's clients from the consequences of insured events such as a fatal injury, permanent or temporary disability due to an accident or disease, hospitalisation due to an accident that may adversely affect the client's financial situation, or the ability of the client, or persons dependent on the client, to repay a credit, by maintaining their normal level of disposable income.

### **2.12.3 Property insurance**

This insurance provides indemnity to the Company's clients for a financial loss due to an insured event such as damage to or loss or theft of property, or loss of its function.

### **2.12.4 Financial loss insurance**

This insurance compensates the Company's clients for financial losses consequential upon damage to or loss of property or its function, payment card fraud, or loss of regular income due to involuntary unemployment.

### **2.12.5 Travel insurance and assistance services**

This insurance provides indemnity to the Company's clients for extraordinary medical expenses (hospitalisations, fees, medicines, transport and other services) incurred in consequence a, serious injury or illness or death, or for damage to their property or for loss of property that occurred abroad.

Accident and illness insurance, property insurance, financial loss insurance and travel insurance are collectively categorised as "non-life insurance".

### **2.12.6 Reinsurance contracts**

The Company ceded certain risks through reinsurance contracts (obligatory excess reinsurance of death risk and risk of total and permanent disability for some mortgage loans) with Darnell Limited, a Cardiff Group reinsurance company, or reinsurance contracts with other external reinsurance companies, including AXA FRANCE VIE, AXA FRANCE IARD and Europe Assistance Holding Irish Branch (quota share reinsurance of the risks of death, total and permanent disability, incapacity for work, loss of employment, and assistance services in household emergency situations, medical assistance services and some travel insurance risks). Since 2019, the Company has ceded some risks through reinsurance contracts (obligatory excess reinsurance of death risk and risk of total and permanent disability for some mortgage loans) with QBE Europe SA/NV.

Reinsurance contracts are classified as insurance contracts because the reinsurer assumes a significant portion of the risk.

### 2.13 Earned premiums

Gross written premiums include all premium amounts due under existing insurance contracts during the accounting period, regardless of whether those amounts relate in whole or in part to future accounting periods. Earned premiums include gross written premiums from direct insurance, less the unearned premium reserve. Premiums are recognised as earned premiums on a prorated basis through the unearned premium reserve over the duration of an insurance contract.

Written premiums are recognised as at the inception date of the insurance contract or the draw-down date of the loan, or on a date otherwise specified in the insurance contract under which the Company assumes the obligation to indemnify the insured if an event covered by the policy arises. For contracts where the premium is payable in instalments, the premium is recognised as written as at the date when the instalment is due.

Net written premiums are gross written premiums less premiums ceded to reinsurers under reinsurance contracts.

### 2.14 Receivables and liabilities from insurance contracts

Receivables and payables from insurance contracts include mainly amounts due to and from

policyholders, intermediaries and brokers. Where there are objective indications of impairment of insurance receivables, the Company reduces their carrying amount accordingly and recognises an impairment loss through profit or loss. The Company obtains objective evidence of impairment of receivables from insurance contracts as described in Note 2.6.

Group insurance receivables represent amounts due from insurance partners net of the contractual commission payable to such partners. Insurance receivables and commission liabilities are offset in accordance with the framework insurance contracts and they are reported in the financial statements and simultaneously settled on a net basis.

### 2.15 Insurance claims and benefits

Insurance claims and benefits include the amount of claims, the change in the outstanding claims reserve and the change in the provision for bonuses and rebates.

The costs of insurance claims and benefits are recognised in the respective periods when the claims occurred and at such amounts and with such frequencies as correspond to the indemnity terms defined in the insurance contract and the general terms and conditions of insurance relevant to the particular type of coverage. Indemnities include all payments on account of settled claims made in the current accounting period. Insurance claims and benefits also include claim handling expenses.

The change in the outstanding claims reserve

represents the net recognition or reversal of RBNS and IBNR reserves during the accounting period.

The provision for bonuses and rebates represents the contractually agreed shares of the technical surplus, if any, accruing to insurance partners.

### 2.16 Insurance technical provisions

#### 2.16.1 Unearned premium reserve

The unearned premium reserve consists of the part of gross written premiums which is attributable to future accounting periods. The reserve is calculated separately for each group or individual insurance contract, as appropriate, using the “*pro rata temporis*” method or a specific method that takes into account the development of risk over time and reflects any deviation in the incidence of risk during the insurance period covered by the insurance contract and the premium payment period.

#### 2.16.2 Outstanding claims reserve

The outstanding claims reserve represents the sum of all estimated costs for claims, whether or not reported, incurred as at the balance sheet date. The outstanding claims reserve comprises the reserve for claims reported but not settled (RBNS) and the reserve for claims incurred but not reported (IBNR). The outstanding claims reserve is not discounted to present value.

The RBNS reserve is calculated as the sum of all estimated costs of reported but not settled claims, taking into account the likelihood of their

payment, the estimated amount of payment and the duration and frequency of recurring claims.

The IBNR reserve is calculated as the sum of the individual technical provisions determined for each insurance partner. For insurance contracts with a small database (short cooperation period), the reserve is calculated in such way that we achieve the expected loss ratio applied in the calculation of the premium rates for the given product. For products where sufficient claim history information is available, the IBNR reserve is calculated using the average claim reporting delay after the occurrence of a loss and the observed loss ratio over a longer period of time for which all claims incurred are supposed to have been reported. For insurance contracts with a sufficient information base and a sufficiently large portfolio of insurance contracts, the reserve is calculated using the "chain ladder" actuarial method. A safety margin is applied for each method, which is calculated as the 90% quantile of the chain ladder over the whole portfolio for each individual risk. The outstanding claims reserve also includes claim handling expenses.

### **2.16.3 Provision for bonuses and rebates**

The provision for bonuses and rebates is calculated as the sum of the individual technical provisions determined for each insurance partner in accordance with the contractual terms. The provision is created during an accounting period as the share of the technical insurance result of the current period accruing to partners.

### **2.17 Reinsurance contracts**

The Company cedes shares of risks arising from underwriting to reinsurers in order to reduce possible net losses. Assets, liabilities, income and expenses arising from reinsurance contracts are presented separately from assets, liabilities, income and expenses arising from the underlying insurance contracts because reinsurance contracts do not release the Company from its direct obligations to policyholders. The rights arising from the contracts for which a substantial portion of the underwriting risk is ceded are reported as reinsurance assets.

Reinsurance assets include current amounts due from reinsurers (classified as receivables and loans) as well as non-current reinsurance receivables (classified as reinsurance assets) that depend on the anticipated claims and claim payments to be incurred under the reinsured insurance contracts. Reinsurance assets are valued on the same basis as the provisions created for the reinsured insurance contracts and in accordance with the terms of the respective reinsurance contracts. Reinsurance liabilities mainly represent reinsurance premiums (ceded premiums) arising from reinsurance contracts, which are recognised in expenses on the same basis as the premiums for the underlying insurance contracts.

Reinsurance assets are assessed for impairment as at the balance sheet date. Where there are objective indications of impairment of reinsurance receivables, the Company reduces their carrying amount down to their recoverable value and recognises the impairment loss through profit or loss. The Company obtains information about objective indications of impairment of reinsurance

assets using the same process as is applied to financial assets measured at amortised cost. Impairment losses on reinsurance assets are also calculated in the same manner.

### **2.18 Acquisition costs**

Acquisition costs are the costs incurred in connection with the conclusion of insurance contracts and they include direct costs such as acquisition commission and indirect costs (e.g. marketing expenses).

Deferred acquisition costs represent that part of acquisition costs that is related to future periods, not the current period. The portion of deferred acquisition costs that the management deems to be irrecoverable is recognised directly as expense and, accordingly, it is not accrued. The Company accrues only the calculated portion of acquisition costs included in insurance premiums; indirect acquisition costs are not accrued. The unearned portion of acquisition costs is accrued through the accrual of acquisition costs.

### **2.19 Income tax, deferred income tax**

The income tax due is calculated in accordance with the tax legislation in force in the Slovak Republic.

Deferred tax assets and liabilities are recognised using the balance sheet liability method on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The deferred tax is determined using the tax rates that have been enacted as at the balance sheet date and are supposed to apply

at the time of realisation or settlement of assets and liabilities.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is likely that future taxable profits will be available against which the temporary tax differences can be utilised.

## 2.20 Employee benefits

### (i) Social contributions and defined contribution pension schemes

The Company contributes to state and private pension insurance schemes (Pillar III).

During the year, the Company paid mandatory public health, sickness and accident insurance contributions and contributions to the guarantee fund and unemployment insurance fund in the amounts determined by law, based on gross salaries. During the year, the Company made payments to those funds amounting to 35.2% (31 December 2020: 35.2%) of gross salaries up to the amount of the monthly salary according to the relevant legislation. The contribution paid by an employee was 13.4% (31 December 2020: 13.4%). The contribution expenses are recognised through profit or loss in the same period as the underlying personnel costs.

### (ii) Termination benefits – IAS 19

Termination benefits are payable upon termination of employment by the Company before the normal retirement date, or if the employee accepts voluntary notice in exchange for these benefits. The Company recognises a termination

benefit if it demonstrably arises from either the accounting entity's decision to terminate the employee's employment before the normal retirement date; or the employee's decision to accept the benefit offered in exchange for the termination of employment.

## 2.21 Provisions

Provisions are recognised when there is a present obligation resulting from a past event if it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligations and the amount of the obligation can reliably be estimated. Provisions are subject to review as at each balance sheet date and used only for the purpose for which they were reported. No provisions for future operating losses are recognised.

## 2.22 Interest and similar income

Interest and similar income are recognised through profit and loss and on an accrual basis. Interest and similar income include the amortisation of debt securities held to maturity using the effective interest rate.

## 3 Significant accounting policies and assumptions

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the subsequent accounting periods. Estimates and judgements are continuously reviewed based on historical experience and other factors, including expected future circumstances that are believed to be reasonable.

## Outstanding claims reserves

The RBNS reserve for claims reported but not settled is estimated individually for each claim with respect to the circumstances of the claim, available information and historical experience with claims of a similar size. Reserves are updated as new information is obtained.

The estimation of the IBNR reserve for claims incurred but not reported is generally subject to greater uncertainty than the reserve for reported claims. The IBNR reserve is calculated and valued by the Company's actuaries using statistical methods that extrapolate the historical claim trends to estimate the final costs of claims. Such methods are based on the assumption that the historical claim pattern would recur in the future. However, there are reasons why this may not always be the case, including the following:

- economic, legislative, political and demographic developments
- changes in the structure of new insurance contracts; and
- random fluctuations.

The projection of future cash flows requires the estimation of parameters that may affect individual claims (e.g. the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim, the delay between the occurrence and reporting and settlement of a claim).

### 3.1 Liability adequacy and premium sufficiency test

The testing as at the end of 2021 involved a “run-off” test of the technical provisions for claims (RBNS and IBNR reserves) recognised as at the end of 2020.

The value of RBNS reserves for claims reported by the end of and payable during 2021 was generally sufficient. The RBNS reserve was sufficient in each line of insurance. Exceptions are GAP insurance and travel insurance, partly due to a higher actual acceptance of claims, including higher than expected claim payments, and payments of claims which were closed as at the end of 2020 but were reopened for investigation in 2021 (because of the submission of additional documents by clients and/or appeals against the decision of the insurance company) with subsequent claim payment; such claims are, however, included in IBNR reserves.

The value of the IBNR reserves for claims incurred by the end of 2020 and reported during 2021 was generally sufficient to cover all financial liabilities from insurance and reinsurance contracts in each line of insurance. The surplus of the IBNR reserve together with the adequacy of the RBNS reserve ensure that the total amount of claim reserves is sufficient for all lines of insurance.

The result of the liability and premium adequacy testing as at the end of 2020 was that future premiums written and the carrying amounts of liabilities were generally sufficient to cover the expected future costs of claims and related operating expenses on claim handling and

insurance portfolio management for all lines of insurance. While insufficiency of premiums can still be expected for the Accident and Sickness Insurance segment under the current assumptions (in the amount of approx. EUR 7,485), this will not have any significant impact on the Company’s financial stability and it does not necessitate any additional provisioning.

The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2021.

The premium sufficiency test reflects developments in actuarial assumptions that may result in the life and non-life premiums calculated on the basis of the initial set of assumptions being insufficient. The test methodology compares the estimated present values of future contractual cash flows, calculated on the basis of the assumptions described below, with the carrying amount of all insurance liabilities, taking into account the amount of accrued acquisition costs.

If the test shows that the carrying amount of insurance liabilities is insufficient relative to the estimated cash flows, the whole deficit is recognised through profit or loss by way of additional provisioning for the life or non-life insurance. If the test result indicates adequacy of insurance provisions, no modification of provisions is required.

#### a) Life business

Technical provisions in life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date against estimated future cash flows

using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, mortality rates, policy cancellation rates and increases in operating expenses. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

#### b) Non-life business

Technical provisions in non-life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date. The test involves comparing expected costs of claims and operating expenses attributable to the unexpired periods of valid insurance contracts as at the balance sheet date with the estimated future premiums written, less future acquisition costs, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation rate and increases in operating expenses.

Expected cash flows from claims and operating expenses are estimated on the basis of experience of the expired period of the insurance contract, adjusted for significant individual claims that are not expected to recur. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

#### c) Key assumptions

Economic assumptions are based on reliable market indicators. Actuarial assumptions are based on the Company’s historical experience and are adjusted for expected future changes. Assumptions that cannot be reliably determined on the basis of past patterns are derived or



obtained from publicly available sources (e.g. demographic information from the Statistical Office of the Slovak Republic). The input assumptions are updated annually based on the actual development of all financial liabilities from insurance and reinsurance contracts in each line of insurance. The surplus of the IBNR reserve together with the adequacy of the RBNS reserve ensure that the total amount of claim reserves is sufficient for all lines of insurance.

The result of the liability and premium adequacy testing as at the end of 2020 was that future premiums written and the carrying amounts of liabilities were generally sufficient to cover the expected future costs of claims and related operating expenses on claim handling and insurance portfolio management for all lines of insurance. While insufficiency of premiums can still be expected for the Travel Insurance segment under the current assumptions (in the amount of approx. EUR 146), this will not have any significant impact on the Company's financial stability and it does not necessitate any additional provisioning.

The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2021.

The premium sufficiency test reflects developments in actuarial assumptions that may result in the life and non-life premiums calculated on the basis of the initial set of assumptions being insufficient. The test methodology compares the estimated present values of future contractual cash flows, calculated on the basis of the assumptions described below, with the carrying amount of all insurance liabilities, taking into account the amount of accrued acquisition costs.

If the test shows that the carrying amount of insurance liabilities is insufficient relative to the estimated cash flows, the whole deficit is recognised through profit or loss by way of additional provisioning for the life or non-life insurance. If the test result indicates adequacy of insurance provisions, no modification of provisions is required.

#### **d) Life business**

Technical provisions in life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date against estimated future cash flows using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, mortality rates, policy cancellation rates and increases in operating expenses. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

#### **e) Non-life business**

Technical provisions in non-life insurance (i.e. the unearned premium reserve and the outstanding claims reserve) are tested as at each balance sheet date. The test involves comparing expected costs of claims and operating expenses attributable to the unexpired periods of valid insurance contracts as at the balance sheet date with the estimated future premiums written, less future acquisition costs, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation rate and increases in operating expenses.

Expected cash flows from claims and operating expenses are estimated on the basis of experience of the expired period of the insurance contract, adjusted for significant individual claims that are not expected to recur. All values are calculated on a gross basis, without reinsurance.

#### **f) Key assumptions**

Economic assumptions are based on reliable market indicators. Actuarial assumptions are based on the Company's historical experience and are adjusted for expected future changes. Assumptions that cannot be reliably determined on the basis of past patterns are derived or obtained from publicly available sources (e.g. demographic information from the Statistical Office of the Slovak Republic). Initial assumptions are updated annually on the basis of actual developments.

Due to uncertainties as to future developments in the insurance market and in the portfolio of insurance contracts, the Company applied sufficiently conservative risk margins in the liability adequacy test.

The Company estimated the impact of changes in the key variables having a significant effect on the profit for the year and equity as at the end of the accounting period. The analysis was based on the assumption of a change in a critical variable with the other variables and assumptions remaining unchanged and changes in the values of relevant assets being disregarded.

The main assumptions of the sensitivity analysis were as follows:



### Segmentation

The insurance portfolio is segmented into several homogeneous groups by nature of the portfolio (i.e. the partner or the line of insurance). Each group is tested separately. The liability inadequacies of individual groups are not offset by surpluses arising in other groups for the purposes of additional provisioning.

### Mortality

The expected mortality is based on data provided by the Statistical Office of the Slovak Republic and adjusted according to the historical mortalities recorded by the Company (as reflected in the loss ratio). The mortality assumption is increased by a 10% risk margin (2020: 10% risk margin).

### Loss ratios

The projection of expected costs of claims reflects the best estimate of the parameters and factors which may bear on the individual claim payments (such as the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim and the duration of claim settlement). The loss ratio assumption is increased by a 10% risk margin (2020: 10%).

### Persistency

Future premiums written under insurance contracts are included without adjustments for future changes in premium rates. The lapse ratio is estimated on the basis of the Company's historical experience. The lapse ratio assumption is increased by a 15% risk margin (2020: 15%).

### Operating expenses

The estimate of future operating expenses on claim settlement and insurance contract portfolio management is based on the Company's costs for 2021, increased by the estimated inflation rate of 3.2% (2020: 2.5%), plus a 10% risk premium. For periods after 2021, the financial flows attributable to these costs are increased by the estimated inflation rate of 3.5% (2020: 2.1%). The resulting estimated annual inflation rate is within the range of 6.5% – 8.00% (2020: 2.75% – 2.31%).

### Discount rate

The Company used the EIOPA risk-free interest rate curve as at the valuation date, reduced by a risk margin of 0.25 b.p. to discount future cash flows. (2020: EIOPA risk-free interest rate curve and a margin of 0.25 b.p.).

In anticipation of a possible financial crisis, the Company has tested a more significant impact of an increased unemployment rate and a longer duration of unemployment on the Company's profit. The Company does not expect that a 50% additional increase in the probability of occurrence of insurance claims due to job loss and a 25% increase in the duration of annuity claim payments due to job loss would cause the insufficiency of its technical provisions and expected future premiums to cover liabilities arising from the existing insurance contracts.

The Company does not expect that a 10% increase in the duration of annuity claim payments due to job loss would cause the insufficiency of its technical provisions and expected future

premiums to cover liabilities arising from the existing insurance contracts. The Company continuously monitors the development of annuity claims and, based on the findings, adjusts the technical bases used to determine or adjust premium rates and relevant technical provisions to cover liabilities from insurance contracts.

Sensitivity of technical provisions (from the Liability Adequacy Test)	Value of future cash flows as at 31/12/2021, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2021, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2021, in %	Value of future cash flows as at 31/12/2020, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2020, in EUR thousand	Change to best estimate as at 31/12/2020, in %
Carrying amount of liabilities*						
Life insurance (including supplementary insurance)	3,699			3,166		
Non-life insurance (including active reinsurance)	4,335			4,270		
Best estimate of future cash flows**						
Life insurance (including supplementary insurance)	563			280		
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,514			2,966		
Mortality rate increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	859	296	53%	140	140	-50%
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,514	-	0%	2,966	-	0%
Claim frequency increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	1,154	591	105%	291	571	-204%
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,956	442	13%	3,334	368	12%
(Job loss) claim frequency increase of +50% and annuity claim payment period increase of +25%						
Life insurance (including supplementary insurance)	563	-	0%	(280)	-	0%
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,945	431	12%	3,212	246	8%
Claim acceptance increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	1,451	888	158%	430	710	-254%
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,956	442	13%	3,334	368	12%
Annuity claim payment period increase of +10%						
Life insurance (including supplementary insurance)	911	348	62%	69	349	-125%
Non-life insurance (including active reinsurance)	3,718	204	6%	3,124	158	5%

\* Value of technical provisions less deferred acquisition costs (DAC)

\*\* The amount represents the expected estimate of cash flows based on the adequacy testing result

The sensitivity test was made with the assumption that when one variable changes, the others remain unchanged. Such a situation does not occur in practice and the individual variables may be correlated. The sensitivity analysis of liabilities arising from insurance contracts indicates possible fluctuations in some segments. Nevertheless, the reported values do not have a significant impact on the Company's financial stability and do not imply a need for additional provisioning for inadequacy.

## 4 Insurance risk and financial risk management

The Company enters into contracts to cede insurance risk or financial risk or both. This section describes those risks and how the Company manages them.

### 4.1 Insurance risk management

Insurance risks arises from the uncertainty as to the time of occurrence, frequency and extent of a loss covered by the insurance policy. The main risk to which the Company is exposed is that the frequency and size of claims will exceed the estimated claim costs and, accordingly, that the actual claims and payments will exceed the carrying amount of the liabilities arising from the insurance contracts (provisioning adequacy risk), and that the premiums determined by the Company may not be sufficient to cover future claims and expenses (premium adequacy risk).

In addition, claims are random in nature and their number and magnitude may differ materially across periods from the estimates made using

generally accepted actuarial methods. Experience has shown that the larger the portfolio of clients insured under a similar class of insurance contracts, the lower the relative volatility of the expected outcome.

Insurance risk exists if the amount and/or timing of the claim payment differs from the amount and/or timing of the loss suffered by the insured. Insurance risk includes the following risks:

- Risk of occurrence: the probability that the actual number of claims will differ from what was expected;
- Estimation accuracy risk: the probability that the amount of the claim payment will differ from what was expected;
- Development/timing risk: the probability that the amount of the insurer's estimated liability changes at a time close to the end of the agreed period of cover.

The Company manages its insurance risk through:

- Product pricing criteria, insurance provisioning procedures as well as the rules for admission to insurance;
- Medical and financial underwriting and the use of reinsurance to reduce risk exposure;
- Application of claim payment limitations and strict insurance conditions;

- Detailed asset and liability management to align expected claims with asset maturities;
- Use of management information systems that provide up-to-date, reliable data for the assessment of the Company's current risk exposure at any time.

The most significant components of insurance risk are premium adequacy risk and provisioning adequacy risk, i.e. the risk of insufficiency of premium rates and insurance provisions with respect to all insurance liabilities and to capital adequacy requirements. Actuarial risk is analysed and assessed on a regular basis by the person responsible for the actuarial function. A detailed description of the adequacy testing of insurance provisions is provided in Note 3.1.

#### 4.1.1 Estimate of future claims and premiums

The uncertainty in estimating future claims and premium income arises from the unpredictability of long-term changes in overall mortality and the variability of policyholders' behaviour, lapse ratio, claim frequency, claim acceptance rates and claim settlement times.

The summary evaluation of mortality and claim frequency and other risk factors based on an annual analysis indicates that the mortality, claim frequency and other risk factor assumptions employed in the determination of premium rates and provisioning were sufficient.

## 4.1.2 Concentration of insurance risk

The Company usually enters into insurance contracts that are associated with risks adversely affecting the clients' ability to repay a loan or credit, as well as risks of damage to or loss of property or its function, or misuse of a payment card. The insurance is distributed by financial institutions, electronics resellers and telecommunications

operators, or partners, with clients taking out insurance at the time of obtaining the loan or credit or buying the product. This allows the Company to advantageously diversify risks across geographical areas and sectors and thus prevent an excessive concentration of a relevant risk. The Company believes that the risk to which it is exposed is not significantly concentrated in any social, professional or age category of clients.

Insurance risk is concentrated within the territory of the Slovak Republic.

The table below shows the concentration of insurance risk within the six groups of claims determined by the level of sum insured (claims arising from one insured event), as well as the impact of reinsurance on the reduction of risk exposure.

### Insurance risk concentration as at 31 December 2021:

Total amount of insurance coverage in a group, gross of reinsurance							
Sum insured EUR thousand	up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	571,293	358,322	555,427	370,008	437,808	667,713	2,960,571
Accident and sickness insurance	128,686	11,863	22,142	10,286	9,770	46,263	229,010
Property insurance	97,965	7	-	-	-	-	97,972
Financial loss insurance	378,893	113,462	194,432	459	-	69	687,315
Travel insurance and assistance services	16,676	-	7,335	-	20,538	4,464,686	4,509,235
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	337,431	33,991	1,133	200	480	759	373,994
<b>Total</b>	<b>1,530,944</b>	<b>517,645</b>	<b>780,469</b>	<b>380,953</b>	<b>468,596</b>	<b>5,179,490</b>	<b>8,858,097</b>
Total amount of insurance coverage in a group, net of reinsurance							
Sum insured EUR thousand	up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	537,510	343,196	536,602	348,109	406,884	641,359	2,813,660
Accident and sickness insurance	128,684	11,862	22,142	10,286	9,770	46,263	229,007
Property insurance	97,965	7	-	-	-	-	97,972
Financial loss insurance	332,119	113,410	194,420	437	-	37	640,423
Travel insurance and assistance services	10,006	-	4,401	-	12,323	2,678,812	2,705,542
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	337,431	33,991	1,133	200	480	759	373,994
<b>Total</b>	<b>1,443,715</b>	<b>502,466</b>	<b>758,698</b>	<b>359,032</b>	<b>429,457</b>	<b>3,367,230</b>	<b>6,860,598</b>

## Insurance risk concentration as at 31 December 2020:

Sum insured EUR thousand	Total amount of insurance coverage in a group, gross of reinsurance						Total
	up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	over 50	
Life insurance (including supplementary insurance)	499,367	370,557	644,900	366,566	430,657	528,754	2,840,801
Accident and sickness insurance	144,856	13,850	22,964	10,148	9,579	44,475	245,872
Property insurance	73,952	-	-	-	-	-	73,952
Financial loss insurance	375,893	128,603	110,350	504	-	2,732	618,082
Travel insurance and assistance services	42,022	10	7,785	-	21,798	4,717,451	4,789,066
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	339,539	21,836	2,417	900	980	479	366,151
<b>Total</b>	<b>1,475,629</b>	<b>534,856</b>	<b>788,416</b>	<b>378,118</b>	<b>463,014</b>	<b>5,293,891</b>	<b>8,933,924</b>

Sum insured EUR thousand	Total amount of insurance coverage in a group, net of reinsurance						Total
	up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	over 50	
Life insurance (including supplementary insurance)	457,331	348,389	619,499	341,993	391,083	496,565	2,654,860
Accident and sickness insurance	144,824	13,850	22,964	10,148	9,579	44,475	245,840
Property insurance	73,952	-	-	-	-	-	73,952
Financial loss insurance	363,037	128,523	110,344	482	-	1,625	604,011
Travel insurance and assistance services	11,487	-	4,671	-	13,079	2,830,471	2,859,708
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	339,044	21,836	2,417	900	980	479	365,656
<b>Total</b>	<b>1,389,675</b>	<b>512,598</b>	<b>759,895</b>	<b>353,523</b>	<b>414,721</b>	<b>3,373,615</b>	<b>6,804,027</b>

### 4.1.3 Overview of claim costs for 2015 to 2021

The table summarises the final claim cost amounts by time of incurrence over the period from 2015

to 2021. A final claim cost amount includes claim payments, the RBNS and IBNR reserves as well as the estimated claim settlement expenses, all broken down by the time of incurrence of the claim.

## Overview of claim costs gross of reinsurance in EUR thousand for 2015 – 2021

Year of incurrence	2015 and before	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
As at the end of the year of incurrence	38,795	5,343	7,466	8,845	9,426	10,102	10,140	
One year later	32,669	4,845	6,637	7,362	7,830	7,895		
Two years later	29,118	4,820	6,470	7,120	7,680			
Three years later	29,201	4,844	6,526	7,176				
Four years later	29,315	4,843	6,529					
Five or more years later	29,377	4,844						
<b>Estimated cumulative claim costs</b>	<b>29,377</b>	<b>4,844</b>	<b>6,529</b>	<b>7,176</b>	<b>7,680</b>	<b>7,895</b>	<b>10,140</b>	<b>73,641</b>
Cumulative claim payments by year of incurrence	(29,288)	(4,834)	(6,497)	(7,172)	(7,644)	(7,502)	(4,351)	(67,288)
<b>Unpaid claims (IBNR + RBNS) by year of incurrence:</b>	<b>89</b>	<b>10</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>36</b>	<b>393</b>	<b>5,789</b>	<b>6,353</b>

## Overview of claim costs net of reinsurance in EUR thousand for 2015 – 2021

Year of incurrence	2015 and before	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
As at the end of the year of incurrence	34,398	4,616	6,312	8,845	8,690	9,954	9,677	
One year later	28,827	4,260	6,637	6,825	7,410	7,527		
Two years later	27,219	4,820	5,819	6,608	7,273			
Three years later	28,160	4,235	5,874	6,662				
Four years later	27,949	4,235	5,877					
Five or more years later	27,385	4,236						
<b>Estimated cumulative claim costs (net of reinsurance):</b>	<b>27,385</b>	<b>4,236</b>	<b>5,877</b>	<b>6,662</b>	<b>7,273</b>	<b>7,527</b>	<b>9,677</b>	<b>68,637</b>
Cumulative claim payments by year of incurrence (net of reinsurance)	(27,301)	(4,227)	(5,847)	(6,658)	(7,238)	(7,154)	(4,171)	(62,596)
<b>Unpaid claims (IBNR + RBNS) by year of incurrence (net of reinsurance):</b>	<b>84</b>	<b>9</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>35</b>	<b>373</b>	<b>5,506</b>	<b>6,041</b>



The overview of the final amounts of claim payments for the individual periods of incurrence indicates a sufficient degree of prudence used by the Company in its internal provisioning procedures.

## 4.2 Financial risk management

The Company's business involves a financial risk arising from its financial assets and liabilities, insurance liabilities and receivables and reinsurance liabilities. The key financial risk is the risk that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities arising from insurance and investment contracts. 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, interest rate risk and price risk.

### 4.2.1 Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available funds due to insurance claims. Liquidity risk refers to possible inability to settle liabilities as due at a reasonable cost.

Liquidity risk is related to the Company's financing structure and its position management. The components of this risk include the risk of inability to finance assets by means of suitable financial instruments with suitable maturities and interest rates, or the risk of inability to sell and liquidate assets at a speed and with proceeds sufficient to enable the Company to settle its liabilities

as due. The Company maintains its liquidity at a level complying with NBS requirements. The Company's actual solvency margin significantly exceeds the minimum permitted limits prescribed by the NBS. In addition, the Company holds highly liquid items (e.g. short-term deposits) as part of its liquidity management strategy. The Company's Board of Directors regularly monitors the amount of funds available to settle liabilities arising from insurance operations.

The tables below provide an overview of financial and insurance assets and liabilities by maturity. The table reflects expected discounted cash flows.

2021 Estimated cash flows (discounted)	Total	Up to 1 year	1 – 8 years
Available-for-sale financial assets	6,898	-	6,898
Term deposits	2,500	2,500	-
Receivables from insurance contracts	4,141	4,141	-
Reinsurance assets	1,771	1,771	-
Cash and cash equivalents	12,502	12,502	-
Other assets (Note: 10)	121	121	-
<b>Total</b>	<b>27,933</b>	<b>21,035</b>	<b>6,898</b>
2020 Estimated cash flows (discounted)	Total	Up to 1 year	1 – 5 years
Available-for-sale financial assets	2,902	-	2,902
Term deposits	9,506	-	9,506
Receivables from insurance contracts	6,080	6,080	-
Reinsurance assets	2,209	2,209	-
Cash and cash equivalents	7,396	7,396	-
Other assets (Note: 10)	333	333	-
<b>Total</b>	<b>28,426</b>	<b>16,018</b>	<b>12,408</b>

The tables below provide an overview of discounted liabilities (technical provisions and insurance liabilities) by expected maturity.

2021	Up to 1 year	1-5 years	Total
Technical provisions, including liabilities from insurance contracts	5,566	6,352	11,918
Liabilities to reinsurer and other liabilities	4,337	-	4,337
<b>Total</b>	<b>9,903</b>	<b>6,352</b>	<b>16,255</b>

2020	Up to 1 year	1-5 years	Total
Technical provisions, including liabilities from insurance contracts	8,379	5,997	14,376
Liabilities to reinsurer and other liabilities	4,744	-	4,744
<b>Total</b>	<b>13,123</b>	<b>5,997</b>	<b>19,120</b>

## 4.2.2 Market risk

### (i) Interest rate risk

Interest rate risk arises from fluctuations in the value of a financial instrument due to changes in market interest rates and time gaps between the maturities of interest-bearing assets and those interest-bearing liabilities from which the assets are funded.

Interest rate risk is managed by a conservative mix of financial instruments, including mainly term deposits and bonds maturing in a medium term.

As at 31 December 2021, the average effective interest rates on financial assets were 0.00% (2020: 0.05%) for securities measured at fair value through profit or loss and 0.0% (2020: 0.0%) for short-term deposits.

The results of an interest rate sensitivity analysis of the fair value of securities indicate the effect of an interest rate change of 100 basis points (b.p.) on the profit after tax and equity of the Company.

31 Dec 2021	Change of (+/-) 100 b.p. (EUR thousand)	
	Effect on profit/loss	Effect on equity
<b>Financial assets</b>		
Available-for-sale financial assets	(+/-) -0	(+/-) +32

31 Dec 2020	Change of (+/-) 100 b.p. (EUR thousand)	
	Effect on profit/loss	Effect on equity
<b>Financial assets</b>		
Available-for-sale financial assets	(+/-) -0	(+/-) -35

## (ii) Currency risk

Currency risk arises from fluctuations in market exchange rates and their effects through fluctuations in the values of financial assets and liabilities. The Company's exposure to transactions involving foreign currencies results in foreign exchange gains and losses with an effect on profit or loss. Assets and liabilities denominated in foreign currencies include solely current receivables or payables of an operating nature.

The balance of liabilities denominated in a foreign currency as at 31 December 2021 was EUR 62 thousand (2020: EUR 82 thousand and the balance of assets was EUR 0 (2020: EUR 0). The liabilities denominated in a foreign currency comprised current payables with a maturity of up to 30 days, which were paid as due prior to the balance sheet date. The overall effect on the Company's profit after tax and equity was insignificant.

## (iii) Price risk

Price risk is the risk that the fair value of a financial asset may fluctuate for reasons other than changes in interest rates or foreign exchange rates. The Company's exposure to price risk arises from investing in debt securities.

The Company also invests in Slovak government debt securities and, therefore, its exposure to price risk does not have any material impact on equity for reasons other than changes in interest rates.

## 4.2.3 Insurance risk

The Company controls its insurance risk through reinsurance. However, this does not relieve the Company of the liability of the primary insurer, which means that if the reinsurer fails to pay a claim for any reason, the Company must do so alone. The Company reviews the credit ratings and financial strength of reinsurers on an annual basis, before signing the reinsurance contracts (Note 4.1).

### 4.2.4 Credit risk

The Company is exposed to credit risk through both business and investment activities. The risk that a partner or issuer will not be solvent and able to meet its obligations is monitored on a daily basis. For the purposes of credit risk management and control, the Company only cooperates with partners that have clearly good credit ratings. The partners are assessed for credit risk before the start of cooperation as well as regularly during the subsequent cooperation.

The Company is exposed to credit risk lying in the possibility that the counterparty may be unable to pay its obligations in full when and as due. The main sources of the Company's credit risk exposure are the following:

- Receivables from policyholders under insurance contracts
- Receivables from reinsurers under reinsurance contracts
- Issuers of securities
- Cash
- Other receivables

- Term deposits

Management of credit risk arising from receivables: the Company regularly reviews the credit ratings and solvency of its cooperating partners.

Management of credit risk arising from securities: the Company invests exclusively in securities issued by the Slovak government to minimise counterparty risk.

The table below summarises the credit risk exposure according to Standard & Poor's ratings.

2021					
Credit risk	Available-for-sale financial assets	Insurance receivables and reinsurance assets	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	1,039	-	-	-	3,078
A	1,043	-	-	2,500	6,326
A-	550	-	-	-	-
AA-	986	-	-	-	-
BBB	2,706	-	-	-	-
BBB+	574	-	-	-	-
No rating	-	4,141*	121	-	3,098
<b>Total</b>	<b>6,898</b>	<b>4,141</b>	<b>121</b>	<b>2,500</b>	<b>12,502</b>

\* The item represents insurance receivables due from companies that are not rated. Out of this value, EUR 2,212 thousand represents estimated active reinsurance written premium accounts and EUR 1,508 thousand represents active reinsurance receivables from entities that are not rated by Standard & Poor's. Up to the date of preparing financial statement more than 80% were collected.

Where the issuer is not rated by any agency, the rating of the majority shareholder of the issuer or founder is used.

2020					
Credit risk	Securities at fair value	Insurance receivables and reinsurance assets	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	-	-	-	-	2,294
A	2,902	-	-	9,506	2,270
A-	-	-	-	-	2,116
No rating	-	6,080*	333	-	716
<b>Total</b>	<b>2,902</b>	<b>6,080</b>	<b>333</b>	<b>9,506</b>	<b>7,396</b>

\* The item represents insurance receivables due from companies that are not rated. Out of this value, EUR 2,902 thousand represents estimated active reinsurance written premium accounts and EUR 2,149 thousand represents active reinsurance receivables from entities that are not rated by Standard & Poor's.

### 4.3 Capital management

The aim of capital management is to maintain a sufficient level of capital in accordance with legal provisions.

In the interest of policyholders, the regulator has set a minimum solvency margin to guarantee

the Company's ability to pay future claims. Also, measures are in place for long-term insurance business for assessing the Company's capacity to meet clients' expectations.

The solvency margin measures the surplus of the insurer's assets over its liabilities, with each item included in the calculation being determined

in accordance with the applicable rules. The solvency margin must be maintained throughout a year.

Based on the information provided internally to the Company's management, the Company met all externally set capital requirements and the value of its own funds was as follows:

Year ended 31 December	2021	2020
<b>Life insurance</b>		
Own funds	8,174	8,252
<b>Non-life insurance *</b>		
Own funds	8,623	8,726
<b>Total own funds</b>	<b>16,797</b>	<b>16,978</b>

\*Non-life insurance also includes active reinsurance

## 5 Tangible and intangible fixed assets and right-of-use assets

### 5.1 Overview of movements in intangible assets – software:

	Software
<b>Year ended 31 December 2020</b>	
Opening balance	99
Additions	50
Disposals at acquisition cost	(48)
Amortisation	14
Acquisition of intangible fixed assets	-
<b>Carrying value at the end of the period</b>	<b>115</b>
<b>Balance as at 31 December 2020</b>	
Acquisition cost	372
Acquisition of intangible fixed assets	14
Accumulated amortisation and Impairment losses	(271)
<b>Carrying value</b>	<b>115</b>
<b>Balance as at 01 January 2021</b>	
Acquisition cost	386
Accumulated amortisation and Impairment losses	(271)
<b>Carrying value</b>	<b>115</b>
<b>Year ended 31 December 2021</b>	
<b>Opening balance</b>	<b>115</b>
Additions	-
Disposals at acquisition cost	-
Amortisation	(54)
<b>Carrying value at the end of the period</b>	<b>61</b>
<b>Balance as at 31 December 2020</b>	
Acquisition cost	372
Acquisition of intangible fixed assets	14
Accumulated amortisation and Impairment losses	(325)
<b>Carrying value</b>	<b>61</b>



## 5.2 Overview of movements in tangible assets

	Equipment	Other tangible fixed assets	Total
<b>Year ended 31 December 2020</b>			
Opening balance	94	139	233
Additions	78	5	83
Depreciation	(26)	(39)	(65)
Disposals	-	-	-
<b>Carrying value at the end of the period</b>	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
<b>As at 31 December 2020</b>			
Acquisition cost	334	228	562
Accumulated amortisation and Impairment losses	(188)	(123)	(311)
<b>Carrying value</b>	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
<b>As at 01 January 2021</b>			
Acquisition cost	334	228	562
Accumulated amortisation and Impairment losses	(188)	(123)	(311)
<b>Carrying value</b>	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
<b>Year ended 31 December 2021</b>			
Opening balance	<b>146</b>	<b>105</b>	<b>251</b>
Additions	153	102	255
Disposals	(25)	(78)	(103)
Depreciation	(19)	(38)	(57)
<b>Carrying value as at the end of the period</b>	<b>255</b>	<b>91</b>	<b>346</b>
<b>As at 31 December 2021</b>			
Acquisition cost	462	252	714
Accumulated amortisation and Impairment losses	(207)	(161)	(368)
<b>Carrying value</b>	<b>255</b>	<b>91</b>	<b>346</b>

### 5.3 Right-of-use assets

(EUR thousand)	Office space
Acquisition cost as at 01/01/2021	196
Net carrying amount as at 01/01/2021	40
<b>2021</b>	
Net carrying amount as at 01/01/2021	40
Additions	690
Disposals	(40)
Depreciation	(68)
<b>Net carrying amount as at 31/12/2021</b>	<b>622</b>
Acquisition cost as at 31/12/2021	690
Accumulated depreciation as at 31/12/2021	(68)
<b>Net carrying amount as at 31/12/2021</b>	<b>622</b>
<b>(EUR thousand)</b>	
Acquisition cost as at 01/01/2020	196
Net carrying amount as at 01/01/2020	196
<b>2020</b>	
Net carrying amount as at 01/01/2020	196
Additions	-
Disposals	-
Depreciation	(156)
<b>Net carrying amount as at 31/12/2020</b>	<b>40</b>
Acquisition cost as at 31/12/2020	196
Accumulated depreciation as at 31/12/2020	(156)
<b>Net carrying amount as at 31/12/2020</b>	<b>40</b>

As at 31 December 2021, the Company did not recognise interest expense on the lease liability. The Company recognised expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 67 thousand under "other operating expenses".

## 6 Financial investments and term deposits

Reconciliation of the financial investment classes monitored by the Company's management over the categories of financial instruments:

The Company's financial investments comprised:

	31/12/2021	31/12/2020
Available-for-sale financial assets	6,898	2,902
Term deposits with banks	2,500	9,506
<b>Total</b>	<b>9,398</b>	<b>12,408</b>

Movements in available-for-sale financial assets are shown in the following table:

<b>As at 01 January 2020</b>	<b>2,900</b>
Additions	-
Accrued interest income	2
<b>As at 31 December 2020</b>	<b>2,902</b>
Additions	3,996
Accrued interest income	-
<b>As at 31 December 2021</b>	<b>6,898</b>

The financial investments are classified into category 2 – financial instruments valued using market data based techniques under IFRS 7. Cash and cash equivalents and term deposits are valued at nominal values plus accrued interest and they are also classified into category 2. Securities for which there is no active market are valued on the basis of the yield spread to maturity against market transactions.

## 7 Receivables from insurance contracts

	31/12/2021	31/12/2020
Receivables from insurance contracts:		
Not yet due and not impaired	4,158	6,112
Overdue for up to one year	34	62
Overdue for more than one year	412	325
Allowances	(463)	(419)
<b>Total</b>	<b>4,141</b>	<b>6,080</b>

Movements in allowances for receivables were as follows:

<b>As at 01 January 2020</b>		<b>271</b>
Change in allowances recognised in profit or loss		148
Receivables written off		-
<b>As at 31 December 2020</b>		<b>419</b>
Change in allowances recognised in profit or loss		87
Receivables written off		(43)
<b>As at 31 December 2021</b>		<b>463</b>

## 8 Reinsurance and co-insurance assets

	31/12/2021	31/12/2020
Receivables from reinsurance and co-insurance	1,357	1,771
Reinsurer's share of technical provisions (Note 13)	414	438
<b>Total</b>	<b>1,771</b>	<b>2,209</b>

## 9 Cash and cash equivalents

	31/12/2021	31/12/2020
Current accounts with banks	12,501	7,392
Cash on hand and cash equivalents	1	4
<b>Total</b>	<b>12,502</b>	<b>7,396</b>

## 10 Other assets

	31/12/2021	31/12/2020
Other receivables:		
• Due within one year	75	88
Advance payments for services and other assets	46	245
<b>Total</b>	<b>121</b>	<b>333</b>

Other assets include receivables other than arising from insurance contracts and miscellaneous operating advances and prepayments. All other receivables of the Company as at 31 December 2021 and 2020 were not yet due.

## 11 Deferred acquisition costs

Movements in deferred acquisition costs were as follows:

	31/12/2021	31/12/2020
Opening balance	2,291	2,142
Recognition and reversal of DAC during the year (Note 19)	523	149
<b>Closing balance</b>	<b>2,814</b>	<b>2,291</b>

## 12 Shareholder's equity

### 12.1 Share capital

	31/12/2021	31/12/2020
Share capital authorised, issued and paid up 2,800 registered ordinary shares, not publicly traded, with a nominal value of EUR 3,320 per share	9,296	9,296
	<b>9,296</b>	<b>9,296</b>

	Number of ordinary shares (pcs)	Ordinary shares (EUR thousand)
Balance as at 31 December 2020	2,800	9,296
Balance as at 31 December 2021	2,800	9,296

The Company does not hold any treasury stock.

## 12.2 Profit distribution for 2020

The Company made the profit distribution decision that the profit of EUR 862 thousand be carried forward into retained earnings.

Pursuant to the Commercial Code, the Company is obliged to create a statutory reserve fund in the amount of 10% of the net profit of the current accounting period, up to 20% of the share capital as a minimum. The Company fulfils this obligation and has a reserve fund of at least 20% of the share capital. The statutory reserve fund can only be used to cover losses and is not available for distribution.

## 12.3 Profit distribution for 2021

The Company expects the profit of EUR 416 thousand for 2021 to be distributed as follows:

	2021
Allocation to the statutory reserve fund	-
Dividends	416
<b>Total</b>	<b>416</b>



## 13 Insurance technical provisions

in 2021

	Life insurance	Non-life business	Total 31/12/2021
Unearned premium reserve	10	4,487	4,497
Outstanding claims reserve for:			
– RBNS	861	811	1,672
– IBNR	2,715	1,964	4,679
Provision for bonuses and rebates	317	753	1,070
<b>Total gross provisions</b>	<b>3,903</b>	<b>8,015</b>	<b>11,918</b>
Reinsurer's share of UPR	-	(3)	(3)
Reinsurer's share of RBNS	(63)	(8)	(71)
Reinsurer's share of IBNR	(229)	(10)	(239)
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	(66)	(34)	(100)
<b>Rreinsurer's total share of provisions (Note 8)</b>	<b>(358)</b>	<b>(55)</b>	<b>(413)</b>
Unearned premium reserve	10	4,484	4,494
Outstanding claims reserve for:			
– RBNS	798	803	1,601
– IBNR	2,486	1,954	4,440
Provision for bonuses and rebates	251	719	970
<b>Total net provisions (after reinsurance)</b>	<b>3,545</b>	<b>7,960</b>	<b>11,505</b>

in 2020

	Life business	Non-life business	Total 31/12/2020
Unearned premium reserve	8	3,722	3,730
Outstanding claims reserve for:			
– RBNS	657	1,024	1,681
– IBNR	2,352	1,964	4,316
Provision for bonuses and rebates	339	1,131	1,471
<b>Total gross provisions</b>	<b>3,356</b>	<b>7,842</b>	<b>11,198</b>
Reinsurer's share of UPR	-	(1)	(1)
Reinsurer's share of RBNS	(80)	(3)	(83)
Reinsurer's share of IBNR	(253)	(12)	(265)
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	(35)	(56)	(91)
<b>Reinsurer's total share of provisions (Note 8)</b>	<b>(368)</b>	<b>(72)</b>	<b>(440)</b>
Unearned premium reserve	8	3,721	3,729
Outstanding claims reserve for:			
– RBNS	577	1,021	1,598
– IBNR	2,099	1,953	4,051
Provision for bonuses and rebates	304	1,076	1,380
<b>Total net provisions (after reinsurance)</b>	<b>2,988</b>	<b>7,770</b>	<b>10,758</b>
		<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Current portion		5,566	5,201
– Reinsurer's share		(103)	(92)
Non-current portion		6,352	5,997
– Reinsurer's share		(311)	(348)
<b>Total</b>		<b>11,504</b>	<b>10,758</b>

	01/01/2021	Provision recognition	Provision reversal	Claim payments made during the year			Provision increase (+) / decrease (-)		31/12/2021
				from previous periods' claims	from current period's claims	Total	from previous periods' claims	from current period's claims	
Unearned premium reserve	3,730	767	-	-	-	-	-	-	4,497
- reinsurer's share	(1)	(3)	1	-	-	-	-	-	(3)
<b>Unearned premium reserve, including reinsurer's share</b>	<b>3,729</b>	<b>764</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,494</b>
Outstanding claims provision:									
RBNS	1,681	-	-	(1,401)	(4,352)	(5,753)	63	1,329	1,672
- reinsurer's share	(83)	-	-	67	186	253	(2)	(53)	(71)
IBNR	4,316	-	-	(1,760)	-	(1,760)	(2,346)	4,470	4,680
- reinsurer's share	(265)	-	-	57	-	57	148	(180)	(240)
<b>Outstanding claims reserve, including reinsurer's share</b>	<b>5,649</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,037)</b>	<b>(4,166)</b>	<b>(7,203)</b>	<b>(2,137)</b>	<b>5,566</b>	<b>6,041</b>
Provision for bonuses and rebates	1,471	1,085	(1,486)	-	-	-	-	-	1,070
- reinsurer's share	(91)	(100)	91	-	-	-	-	-	(100)
<b>Provision for bonuses and rebates, including reinsurer's share</b>	<b>1,380</b>	<b>985</b>	<b>(1,395)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
<b>Total provisions</b>	<b>10,758</b>	<b>1,749</b>	<b>(1,394)</b>	<b>(3,037)</b>	<b>(4,166)</b>	<b>(7,203)</b>	<b>(2,137)</b>	<b>5,566</b>	<b>11,505</b>

	01/01/2020	Provision recognition	Provision reversal	Claim payments made during the year			Provision increase (+) / decrease (-)		31/12/2020
				from previous periods' claims	from current period's claims	Total	from previous periods' claims	from current period's claims	
Unearned premium reserve	3 602	294	(166)	-	-	-	-	-	3 730
- reinsurer's share	(4)	4	(2)	-	-	-	-	-	(1)
<b>Unearned premium reserve, including reinsurer's share</b>	<b>3 599</b>	<b>298</b>	<b>(168)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 729</b>
Outstanding claims provision:									
RBNS	2 110	-	-	(1 520)	(4 573)	(6 093)	(264)	1 354	1 681
- reinsurer's share	(97)	-	-	108	272	380	(94)	-	(83)
IBNR	3 240	-	-	(1 573)	-	(1 573)	(1 515)	4 165	4 316
- reinsurer's share	(242)	-	-	-	-	-	(23)	-	(265)
<b>Outstanding claims reserve, including reinsurer's share</b>	<b>5 011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 985)</b>	<b>(4 301)</b>	<b>(7 286)</b>	<b>(1 895)</b>	<b>5 519</b>	<b>5 649</b>
Provision for bonuses and rebates	2 177	1 504	(2 211)	-	-	-	-	-	1 471
- reinsurer's share	(154)	(91)	154	-	-	-	-	-	(91)
<b>Provision for bonuses and rebates, including reinsurer's share</b>	<b>2 023</b>	<b>1 413</b>	<b>(2 056)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 380</b>
<b>Total provisions</b>	<b>10 633</b>	<b>1 712</b>	<b>(2 224)</b>	<b>(2 985)</b>	<b>(4 301)</b>	<b>(7 286)</b>	<b>(1 895)</b>	<b>5 519</b>	<b>10 758</b>

## Sensitivity analysis – 2021

The Company calculates RBNS and IBNR reserves using various assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. The Company performed a sensitivity test of liabilities as at the end of 2021 for changes in the parameters used in the RBNS and IBNR reserve calculations in 2021.

The results are summarised in the following table:

Change in assumption	Change in technical provisions as at 31/12/2021, in EUR thousand
10% increase in claim acceptance	101
10% increase in average claim payment amount (RBNS)	155
10% increase in average claim payment amount (IBNR)	33
10% increase in expected loss ratio (IBNR)	181

The sensitivity analysis results for 2021 show that the highest impact on the amount of a reserve is from an increase in the average claim payment amount for the RBNS reserve and from an increase in the expected loss ratio for the IBNR reserve.

### Sensitivity analysis – 2020

The Company calculates RBNS and IBNR reserves using various assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. The Company performed a sensitivity test of liabilities as at the end of 2020 for changes in the parameters used in the RBNS and IBNR reserve calculations in 2020. The results are summarised in the following table:

Change in assumption	Change in technical provisions as at 31/12/2020, in EUR thousand
10% increase in claim acceptance	92
10% increase in average claim payment amount (RBNS)	157
10% increase in average claim payment amount (IBNR)	25
10% increase in expected loss ratio (IBNR)	162

The sensitivity analysis results for 2020 show that the highest impact on the amount of a reserve is from an increase in the average claim payment amount for the RBNS reserve and from an increase in the expected loss ratio for the IBNR reserve.

### Information on the technical provisioning adequacy test for 2021

The Company performed a test of the adequacy of insurance provisions as at the end of 2021 with the application of the principles and assumptions set out in section 3.2 of the Financial Statements as at 31 December 2021.

The subject of the testing as at the end of 2021 was a “run-off” test of the technical provisions for claims (RBNS and IBNR reserves) recognised as at the end of 2020 and it involved comparing expected costs of claims and operating expenses attributable to the unexpired periods of valid insurance and reinsurance contracts as at the balance sheet date with the estimated future premiums written under those insurance and reinsurance contracts, less future acquisition costs, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors, such as future income from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation rate and increases in operating expenses.

All values were calculated on a gross basis, without reinsurance.

The cumulative results of the run-off test of technical provisions for outstanding claims performed as at the end of 2020 and 31 December 2021 were as follows:

<b>Line of insurance</b>	<b>Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2021 of outstanding claims reserves recognised as at the end of 2020</b>	<b>Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2020 of outstanding claims reserves recognised as at the end of 2019</b>
Life insurance (including supplementary insurance)	353	430
Sickness and accident insurance	826	331
Property insurance	492	283
Insurance of various financial losses	156	87
Travel insurance	-	8
Active reinsurance (accident and sickness insurance, property insurance, various financial loss insurances)	588	136
<b>Total for the lines of insurance</b>	<b>2,415</b>	<b>1,275</b>

The table above indicates that the Company created sufficient provisions as at the end of both 2020 and 2019 to cover liabilities from insurance and reinsurance contracts.

The value of the IBNR reserves for claims incurred by the end of 2019 and reported during 2020 was generally sufficient to cover all financial liabilities from insurance and reinsurance contracts in each line of insurance.

<b>Line of insurance</b>	<b>Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2021 of IBNR reserves recognised as at the end of 2020</b>	<b>Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2020 of IBNR reserves recognised as at the end of 2019</b>
Life insurance (including supplementary insurance)	335	347
Sickness and accident insurance	672	261
Property insurance	369	250
Insurance of various financial losses	189	94
Travel insurance	5	5
Active reinsurance (accident and sickness insurance, property insurance, various financial loss insurances)	353	65
<b>Total for the lines of insurance</b>	<b>1,923</b>	<b>1,022</b>

The value of RBNS reserves for claims reported by the end of 2019 and payable during 2020 was generally sufficient in each line of insurance.

Line of insurance	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2021 of RBNS reserves recognised as at the end of 2020	Adequacy (+) / inadequacy (-) as of 31 December 2020 of RBNS reserves recognised as at the end of 2019
Life insurance (including supplementary insurance)	18	83
Sickness and accident insurance	155	71
Property insurance	123	34
Insurance of various financial losses	(33)	(7)
Travel insurance	(5)	3
Active reinsurance (accident and sickness insurance, property insurance, various financial loss insurances)	235	71
<b>Total for the lines of insurance</b>	<b>493</b>	<b>255</b>

The result of the testing of future financial flows from insurance and (active) reinsurance business as at the end of 2021 was that future premiums written under insurance and reinsurance contracts were generally sufficient to cover the expected future costs of claims and related operating expenses on claim handling under insurance and reinsurance contracts and insurance portfolio management for all lines of insurance. The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2021.

As at the end of 2021, the Company made an estimate of the impact of changes in the key

variables having a significant effect on profit and equity as at the end of 2021. The sensitivity analysis was based on the assumption of a change in a critical variable (mortality rate, probability of occurrence of a loss, claim acceptance, annuity claim payment period) with the other variables and assumptions remaining unchanged and changes in the values of relevant assets being disregarded.

The sensitivity analysis of liabilities arising from insurance and reinsurance contracts as at the end of 2021 indicated possible fluctuations in some segments (mainly the sector of supplementary

insurance taken out in addition to life insurance under products providing coverage for inability to repay credits); nevertheless, these values have no material impact on the Company's financial stability as at the end of 2021.

During 2021, the Company did not apply any significant changes in the technical provisioning for claims (RBNS and IBNR reserves) compared to 2020 and the total value of outstanding claim (RBNS and IBNR) reserves as at 31 December 2021 is thus supposed to be sufficient and, accordingly, no additional provisions were recognised as at 31 December 2021.

## 14 Liabilities from insurance contracts

Liabilities from insurance contracts:	31/12/2021	31/12/2020
• Due within one year	3,560	3,178
• Due after one year	-	-
<b>Total</b>	<b>3,560</b>	<b>3,178</b>



## 15 Liabilities to reinsurer and other liabilities

	31/12/2021	31/12/2020
Liabilities from passive reinsurance	1,324	2,513
Liabilities from active reinsurance	-	105
Liabilities from claims	167	743
Current provisions	1,003	244
Provisions for liabilities to employees	174	131
Liabilities to service providers	46	151
Other liabilities to employees	162	202
Other liabilities	528	304
Liabilities from leases		
– of which, long-term lease liabilities	690	-
– short-term lease liabilities	48	25
Liabilities to government	195	326
<b>Total</b>	<b>4,337</b>	<b>4,744</b>

## 16 Premiums written

### 16.1 Net earned premiums

	2021	2020
Gross premiums written for life insurance (including supplementary insurance)	14,240	13,493
Gross premiums written for accident and sickness insurance	6,340	6,127
Gross premiums written for financial loss insurance*	4,979	5,292
Gross premiums written for property insurance	4,524	7,011
Gross premiums written for travel insurance and assistance services	1,296	967
Gross premiums written from active reinsurance	3,030	1,366
<b>Total gross premiums written</b>	<b>34,409</b>	<b>34,256</b>
(Recognition)/reversal of unearned premium reserve (Note 13)	(766)	(128)
<b>Total gross premiums earned</b>	<b>33,643</b>	<b>34,128</b>
Life insurance premiums (including supplementary insurance) ceded to reinsurers	(1,150)	(1,404)
Accident and sickness insurance premiums ceded to reinsurers	-	-
Financial loss insurance* premiums ceded to reinsurers	(77)	(94)
Travel insurance and assistance service premiums ceded to reinsurers	(349)	(303)
(Recognition)/reversal of unearned premium reserve (Note 13) ceded to reinsurers	1	(2)
<b>Total earned premiums ceded to reinsurer</b>	<b>(1,575)</b>	<b>(1,804)</b>
<b>Total net earned premiums</b>	<b>32,068</b>	<b>32,325</b>

\* financial losses from payment card misuse, loss of the source of regular income and loss of or damage to property.

The Company sells insurance through individual insurance contracts. The insurance products sold through such insurance contracts combine non-life coverage with death benefit life insurance, without a saving component.

All insurance contracts were made within the territory of the Slovak Republic.

During 2021, the Company further developed its cooperation with the Company's major partners. The growth in premiums written in 2021 is largely attributable to an increase in the credit repayment insurance, with a specific focus on personal and consumer credits. Another contributor to the increase in written premiums was successful cooperation with the Company's partners in the area of personal belongings insurance and card misuse insurance.

## 17 Interest income and gain/loss from revaluation of financial assets

	2021	2020
Interest income from term and current accounts	5	5
Interest income on bonds held for sale	19	8
<b>Total interest income</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
Gain/loss from revaluation of financial assets	-	-
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>13</b>

## 18 Insurance claims and benefits

	2021	2020
Insurance claims and benefits and claim handling expenses, including reinsurer's share	7,203	7,286
Profit shares, including reinsurer's share	1,396	2,056
Change in outstanding claims reserve (Note 13)	392	638
Change in provision for bonuses and rebates, including reinsurer's share (Note 13)	(411)	(643)
<b>Total</b>	<b>8,580</b>	<b>9,337</b>

## 19 Acquisition costs

	2021	2020
Commissions to intermediaries	18,237	17,090
Commissions to intermediaries, deferred (Note 11)	(523)	(149)
8% insurance tax	795	925
Marketing and other acquisition expenses	126	203
<b>Total</b>	<b>18,635</b>	<b>18,069</b>

Commissions to intermediaries ceded to reinsurer in 2021 amounted to EUR 1,029 thousand (2020: EUR 1,071 thousand)

## 20 Employee remuneration

	2021	2020
Wages and salaries	1,108	1,090
Social insurance and public health insurance	479	503
of which: pension expenses	287	276
Directors' fees	14	14
<b>Total</b>	<b>1,601</b>	<b>1,607</b>

The average number of employees in the period from 01 January to 31 December 2021 was 40 (2020: 41), including 9 managers (2020: 9)

## 21 Other operating income

	2021	2020
Commission from co-insurer	160	145
Profit from disposal of assets	-	-
Other income	1,039	941
Exchange rate gains	2	-
Income from commission write-off	27	-
<b>Total</b>	<b>1,228</b>	<b>1,086</b>

## 22 Other operating expenses

	2021	2020
IT services	905	683
Services and materials	146	166
Audit	27	35
Tax, legal and other advising	2,086	1,607
Utilities and postal and telecommunications services	130	133
Rental expenses	110	80
Depreciation/amortisation	144	132
Non-life premium levy (8%)	1	1
Other operating expenses	338	478
<b>Total</b>	<b>3,887</b>	<b>3,315</b>

## 23 Income tax

	2021	2020
Income tax due	580	514
Withholding tax	-	-
Deferred tax	(379)	(282)
	<b>201</b>	<b>232</b>

  

	2021	2020
Profit before tax	617	1,093
Income tax at 21% rate	130	230
Impact of permanent non-deductible items	-	6
Impact of permanent deductible items	(5)	(4)
<b>Total tax expense</b>	<b>201</b>	<b>232</b>

Since the Company does not meet the threshold specified in Article 4(2) of the Act No 235/2012, it is not liable to the special levy.

Deferred tax was calculated from temporary tax differences for the following items:

## 2021

	01/01/2021	with impact on profit or loss	31/12/2021
Deferred tax liability, depreciation/amortisation	9	(1)	8
Deferred tax asset, commissions	211	168	379
Deferred tax asset, IBNR	791	77	868
Deferred tax asset, provisions	384	163	547
Deferred tax asset, outstanding items	-	-	-
Deferred tax asset, allowance	67	(28)	39
<b>Deferred tax asset</b>	<b>1,462</b>	<b>379</b>	<b>1,841</b>

## 2020

	01/01/2020	with impact on profit or loss	31/12/2021
Deferred tax liability, depreciation/amortisation	-	9	9
Deferred tax asset, commissions	100	111	211
Deferred tax asset, IBNR	635	156	791
Deferred tax asset, provisions	411	(27)	384
Deferred tax asset, outstanding items	(2)	2	-
Deferred tax asset, allowance	36	31	67
<b>Deferred tax asset</b>	<b>1,180</b>	<b>282</b>	<b>1,462</b>

## 24 Cash flows from operating activity

	2021	2020
<b>Profit before tax</b>	<b>617</b>	<b>1,093</b>
Adjustments:		
Changes in insurance provisions	720	68
Amortisation of acquisition costs	(523)	(149)
Revaluation of securities	68	22
Depreciation/amortisation	211	213
Interest income	(24)	(13)
Allowance for receivables from insurance contracts	(44)	(148)
Profit before changes in operating assets and liabilities	1,025	1,086
<b>Changes in operating assets and liabilities</b>		
Net (increase)/decrease in term deposits	7,006	(2,505)
Net (increase)/decrease in securities at fair value through profit or loss	(3,996)	(2)
Net (increase)/decrease in receivables from insurance contracts and reinsurance assets	2,377	(1,775)
Net (increase)/decrease in other assets	212	(229)
Net increase/(decrease) in other assets	(868)	1,513
Income tax advance refunded/(paid)	(582)	(267)
Interest received	24	13
<b>Net cash flows from operating activity</b>	<b>5,198</b>	<b>(2,166)</b>

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash inflows from insurance contracts adjusted for cash outflows for the payment of insurance benefits and claims.



## 25 Related party transactions

The following persons or companies, in particular, meet definition of a related party:

- (a) Companies which control or are controlled by or are under the common control of the reporting company, whether directly or indirectly through one or more intermediaries;
- (b) The key management staff, i.e. the persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the Company's operations, including directors, officers and close family members of such individuals.

The related party status assessment is made taking account of the economic substance of the relationship and not merely its legal form.

Ultimate controlling entity:

BNP PARIBAS S.A., having its registered office at Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

The below is a list of the other related companies under common control with which the Company carried out transactions during this and the previous accounting period:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Prague  
 BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Prague  
 GIE BNP Paribas Cardif, Paris

BNP Paribas Personal Finance SA, branch of a foreign bank, Bratislava  
 Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapest (also referred to as "Cardif Hungary")  
 Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (also referred to as "Cardif Bulgaria")  
 Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Vienna (also referred to as "Cardif Austria")

Employee benefits of members of the Board of Directors	2021	2020
Board members' salaries and bonuses	187	186
Social insurance and public health insurance	60	59
<i>of which: pension expenses</i>	15	21
Other social expenses	14	14
<b>Total</b>	<b>261</b>	<b>259</b>

<b>Companies under the shareholder's control:</b>	<b>Accounts receivable 31/12/2021</b>	<b>Accounts payable 31/12/2021</b>	<b>Expenses 2021</b>	<b>Income 2021</b>
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	32	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	62	1,746	-
GIE BNP Paribas Cardif	17	-	221	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,288	2,429
Cardif Austria	4	-	-	7
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>62</b>	<b>3,287</b>	<b>2,444</b>

<b>Companies under the shareholder's control:</b>	<b>Accounts receivable 31/12/2020</b>	<b>Accounts payable 31/12/2020</b>	<b>Expenses 2020</b>	<b>Income 2020</b>
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	34	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	1,228	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	245	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,443	2,723
Cardif Austria	5	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>2,950</b>	<b>2,738</b>

The balances of accounts payable and accounts receivable as at 31 December 2021 and 31 December 2020 from or to related parties relate primarily to support for the Company's operations and to advisory and management services. All balances are short-term and due within one month. None of the related entities is listed on a stock exchange.

## 26 Contingent liabilities

As at 31 December 2021 and 31 December 2020,

the Company did not provide or accept any guarantees and did not record any contingent assets, contingent liabilities or other financial obligations.

As some provisions of the tax legislation of the Slovak Republic allow for more than one interpretation (e.g. transfer pricing legislation), tax authorities may make decisions on the taxation of business operations that may not be consistent with the interpretation of those operations by the Company's management. The

Company's management is not aware of any circumstances that could lead to significant future costs in this regard. Pursuant to current legislation, the span of a tax audit is limited to the last 5 tax periods, and in certain circumstances to up to 10 tax periods.

## 27 COVID-19 pandemic

The spread of the coronavirus disease, which the World Health Organization (WHO) declared a pandemic on 11 March 2020, and the measures

put in place by governments and regulators to control the spread have affected the development of the global economy as a whole and demand for goods and services, thus having a significant impact on global growth. At the same time, fiscal and monetary policies were loosened to support and sustain the economy.

The annual accounts and Financial Statements of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. were prepared on a going-concern basis and taking into account the regulators' recommendations regarding the COVID-19 pandemic and its consequences.

The impact of the pandemic primarily affects the level of new production, the level of claims incurred as well as the valuation of the Company's financial assets. The countercyclical measures embedded in the risk management system in place to mitigate financial or technical risks as well as the impact of measures taken by public authorities or introduced by insurance legislation to protect and support the economy contribute to the mitigation of those effects.

## 28 Post balance sheet date events

After the end of 2021, political tensions in the region escalated into a war between the Russian Federation and Ukraine. This conflict has severely affected global events, adversely impacted commodity prices and financial markets, and attributed to increased volatility within the business environment. The situation remains very unstable, and the impact of imposed sanctions, restrictions on the business activities of companies operating in the region, and the consequences for the economic environment as

a whole (primarily restrictions on supply and demand chains) can be expected. However, the extent of the consequences of these events on the Company cannot currently be fully anticipated.

No other events occurred after the balance sheet date that would require adjustments in the Financial Statements as of 31 December 2021.

Bratislava, 31 March 2022



Ing. Jaroslav Řehák  
Member of the Board of Directors



RNDr. Ivan Brozmann  
Member of the Board of Directors

# Independent auditor's report for the 2021



## Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

### Report on the audit of the financial statements

#### Our opinion

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

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 31 March 2022.

#### What we have audited

The Company's financial statements comprise:

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

#### Basis for opinion

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

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

#### Independence

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

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

We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.

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

The firm's ID No. 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No. 19611/8, Section: Sro, IČO Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri (Okresný súd Bratislava I, 3002/Vaňkova 8, 19611/8, Oddiel: Sro).



### Our audit approach

#### Overview

<b>Materiality</b>	Overall materiality: EUR 1,030 thousand, which represents 3% of the Company's gross written premium.
<b>Key audit matters</b>	Uncertainties in valuation of liabilities from insurance contracts

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

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

#### Materiality

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

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

<b>Overall materiality</b>	EUR 1,030 thousand
<b>How we determined it</b>	We determined the overall audit materiality as 3% of the Company's gross written premium
<b>Rationale for the materiality benchmark applied</b>	We have chosen gross written premium as a benchmark for our assessment of materiality because revenue is one of the key performance indicators and we concluded that gross written premium is a more meaningful measure for users rather than the underlying profitability of the Company. We have chosen 3% threshold based on our professional judgment considering the expected needs of users of financial statements.



We agreed with the Audit Committee that we would report to them misstatements identified during our audit above EUR 103 thousand, as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

#### Key audit matters

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

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<b>Uncertainties in valuation of liabilities from insurance contracts</b>	<p>Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate and the balance is disclosed in Note 13 to the financial statements. The measurement of insurance technical provisions are based on complex assumptions determined by the Company's management. We have focused on the claims provisions: (a) reported but not settled provision (b) incurred but not reported provision and related claims handling provisions. The most significant assumptions include modelling risks regarding loss of employment, mortality, inability to work, permanent disability, death and various financial risks. Relevant accounting policies and process used by the management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts are disclosed in Note 3.1 to the accompanying financial statements.</p> <p>We obtained an understanding how the Company determines key assumptions, including those based on its own experience. We reconciled, assessed and discussed the key assumptions with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions. We validated and reconciled key reports, such as paid claims detailed listing, which are used as underlying data for calculation of the provisions. For most significant business lines, we have recalculated the provision for incurred but not reported claims and on a sample basis we tested the reported but not settled provision. We obtained an understanding of the liability adequacy test and assumptions used by management in performing this test. We have performed independent assessment of the liability adequacy test and compared results to those calculated by the Company's actuaries. We assessed the results of events that occurred after the end of the prior reporting period on the amount of technical provisions as of 31 December 2020 (run-off test) and then evaluated the key assumptions used to value provisions as at 31 December 2021.</p>

#### Reporting on other information including the Annual Report

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

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

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

# Independent auditor's report for the 2021



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### Report on other legal and regulatory requirements

##### Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 27 April 2017. Our appointment has been renewed annually by shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 5 years. Our appointment for the year ended 31 December 2021 was approved by the shareholder's resolution on 13 May 2021.

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

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

31 March 2022  
Bratislava, Slovak Republic

  
Ing. Eva Hupková, FCCA  
SKAU licence No. 672





