

**VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
ANNUAL  
REPORT  
2023**

POIŠŤOVŇA





## OBSAH / Table of Contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword of the Chairman of the Board of Directors .....	4
O spoločnosti / About company .....	6
Zaistenie / Reinsurance .....	9
Životné poistenie / Life insurance .....	10
Neživotné poistenie / Non-life insurance .....	15
Účtovná závierka / Financial statements .....	21

## Prihovor predsedu predstavenstva

### Vážení klienti a obchodní partneri,

opäť raz môžem konštatovať, že rok 2023 bol taký, ako žiadny iný. Bol rokom zmien a výziev s nimi spojenými – či už hovoríme o zmenách, ktoré prináša digitalizácia, zmeny v klient-skom správaní, klimatické zmeny a s nimi spojené riziká aj výzvy pre poisťný sektor, regulačné zmeny, ako aj zmeny na trhu poisťovní samotnom. A nedá mi opomenúť ani mimo-riadne dôležité geopolitické zmeny.

Avšak nie je úlohou poisťovní poskytovať stabilitu klientom obzvlášť v tom meniacom sa a dynamickom prostredí? Podľa mňa jednoznačne áno. Úlohou ČSOB Poisťovne je pomáhať klientom prosperovať v dobrých časoch a podporovať ich odolnosť v tých horších. Ukazuje sa, že dnes je to dôležitejšie ako kedykoľvek predtým.

Mohlo by sa zdať, že uplynulo už veľmi veľa rokov od pandémie Covid-19, no v čase keď píšem tento príhovor, uplynuli ešte len 4 roky od úplne prvého detekovaného prípadu nákazy na Slovensku. Dopady pocítujeme doteraz - či už je reč o tých ekonomických, zdravotných, spoločenských a sociál-nych, ako aj o tých, ktoré sa prejavia s väčším odstupom ča-su. To všetko sa nezaobišlo bez dopadov na poisťný sektor. O to viac, že strach z pandémie rýchlo vystriedal strach z ničím neospravedlniteľnej ruskej invázie na Ukrajinu a jej dô-sledky prioritne v podobe ľudských tragédií, ale aj obrovských ekonomických dopadov. Tieto faktory v kombinácii s viacerými inými, naštartovali rast cien a jeho dopad v roku 2023 výrazne uderil na segment neživotného poistenia. Nárast cien totiž v tomto segmente znamená výrazne vyššie náklady spo-jené s poisťným plnením, čoho negatívne dôsledky v roku 2023 výrazne ovplyvňovali hospodárenie poisťného sektora na Slovensku, a my sme neboli výnimkou. Na strane druhej ma potešilo, že sme klientom priniesli možnosť zriadiť si ži-votné poistenie Vital kompletne online. Záujem o neho nám potvrdzuje, že čím je cesta k produktu jednoduchšia a užívateľsky príjemnejšia, tým je aj záujem klientov vyšší. Z pohľadu zodpovednosti ide o dôležitý produkt.

## Foreword of the Chairman of the Board of Directors

### Dear clients and business partners,

Once again, I can say that 2023 was a year like no other. It has been a year of change and the challenges associated with it - whether we are talking about the changes brought by digitalisation, changes in client behaviour, climate change and the associated risks and challenges for the in-surance sector. Regulatory changes, as well as changes in the insurance market itself. And I cannot forget to mention the extremely important geopolitical changes.

However, is it not the role of insurance companies to provide stability for clients, particularly in that changing and dynam-ic environment? In my view, it clearly is. The role of ČSOB Poisťovňa is to help clients prosper in good times and to sup-port their resilience in bad times. Today this is more impor-tant than ever.

It would seem that many years have passed since the Covid-19 pandemic, but as I write this speech, it is still only 4 years since the very first case of the disease was detected in Slo-vakia. The effects we can see even today - whether we are talking about economic, health, social and societal ones, or ones that will become apparent with the future. All of this has not been without impact on the insurance sector. All the more so as the fear of a pandemic was quickly replaced by the fear of the inexcusable Russian invasion of Ukraine and its consequences. Primarily in the form of human tragedies, but also huge economic consequences. These factors, com-bined with several others, kick-started price rises and its im-pact will hit the non-life insurance segment in 2023. In this segment, price increases mean significantly higher claims-related costs, the negative consequences of which in 2023 had a significant impact on the performance of the insur-ance sector in Slovakia, and we were no exception. On the other hand, I was pleased to see that we offered our clients the opportunity to set up Vital life insurance completely on-line, and their interest in it confirms that the easier and more user-friendly the path to the product, the higher their inter-est in a more complicated, but from the point of view of re-sponsibility important product.

Som presvedčený o tom, že úloha poisťovne je aj o zodpovednosti. Preto sme sa vlani zamerali na edukáciu vodičov a vodičiek, a poukázali na to, že arogancia za volantom má na zodpovednosti najviac dopravných nehôd. To, že sme sa vybrali správnou cestou, potvrdzujú aj mimoriadne ocenenia za túto kampaň.

Moje poďakovanie patrí všetkým mojim kolegom a kolegyniam, vďaka ktorým sme v roku 2023 mohli klientom priniesť množstvo vylepšení v kvalite našich produktov aj poskytovaných služieb. A vám za prejavenu dôveru. Prajem vám, aby bol pre vás aj rok 2024 výnimočný, bohatý na nové výzvy, ale zároveň priniesol aj nevyhnutnú mieru stability – tak pre vás osobne, ale aj celospoločensky.

S úctou

I am convinced that the role of the insurance company is also about accountability. That's why the year 2023 we focused on educating the drivers, pointing out that driver's arrogance is responsible for most car accidents. The fact that we took the right path is confirmed by the extraordinary awards for this campaign.

My thanks go to all my colleagues who have made it possible for us, to bring many improvements in the quality of our products and services to our clients in 2023. And to you for your trust. I wish that 2024 will also be an exceptional year for you, full of new challenges, but also bringing a necessary measure of stability - both for you personally and for society as a whole.

Yours sincerely,



**Martin Daller**

Predseda predstavenstva / [Chairman of the Board of Directors](#)

## O spoločnosti

História ČSOB Poistovne siaha do roku 1992, kedy na poistnom trhu začala svoju činnosť vtedajšia špecializovaná poisťovňa s názvom ERGO poisťovňa. K zmene názvu na ČSOB Poistovňu prišlo až v roku 2002, kedy sa jej akcionárom na základe akvizíčných zmlúv stala belgická poisťovňa KBC Insurance NV. Kúpa vtedajšej ERGO poisťovne bola základným krokom k preneseniu bankopoisťovacieho konceptu na Slovensko a o rok na to sa poistné produkty začali predávať cez bankovú sieť ČSOB.

V roku 2006 sa ČSOB Poistovňa stala jedným z členov sformovanej ČSOB Finančnej skupiny.

ČSOB Poistovňa sa v súčasnosti radí medzi poisťovne s menším podielom na slovenskom poistnom trhu, no disponuje širokou ponukou produktov životného a neživotného poistenia, ktoré sa predávajú naprieč celou sieťou pobočiek ČSOB na Slovensku, ako aj pohodlne online. V jej portfóliu nájdete poistenie majetku, cestovné poistenie, povinné zmluvné poistenie, havarijné poistenie, životné poistenie, ako aj poistenie pravidelných výdavkov, poistenie zodpovednosti za škodu či poistenie bytových domov alebo poistenie prepravy.

ČSOB Poistovňa je členom Slovenskej asociácie poisťovní.

## Akcionár ČSOB Poistovne

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

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

## About company

The history of ČSOB Poistovňa goes back to 1992 when the then specialised insurance company called ERGO poisťovňa started its activity on the insurance market. The name changed to ČSOB Poistovňa in 2002, when the Belgian insurance company KBC Insurance NV became its shareholder on the basis of acquisition agreements. The purchase of the then ERGO insurance company was a fundamental step towards the transfer of the banking and assurance concept to Slovakia, and a year later insurance products began to be sold through the ČSOB bank network.

In 2006 ČSOB Poistovňa became a member of the formed ČSOB Financial Group.

ČSOB Poistovňa currently ranks among the insurance companies with a smaller share on the Slovak insurance market but has a wide range of life and non-life insurance products, which are sold across the entire network of ČSOB branches in Slovakia, as well as comfortably online. Its portfolio includes property insurance, travel insurance, mandatory contractual insurance, accident insurance, life insurance, as well as regular expense insurance, liability insurance, home insurance or transport insurance.

ČSOB Poistovňa is a member of the Slovak Insurance Association.

## Shareholder of ČSOB Poistovňa

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

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

Spoločnosť počas roka 2023 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

ČSOB Poistovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

## Orgány spoločnosti

### Predstavenstvo

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

### Dozorná rada

Isabel Ida W Boogers - predseda dozornej rady  
Gyula Barna - člen dozornej rady  
Peter Ripka - člen dozornej rady

## Profil spoločnosti

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

## Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa je univerzálna poisťovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poisťných produktov. Je oprávnená vykonávať poisťovaciu činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, poistenie podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. V roku 2018 bol predmet činnosti rozšírený aj o vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám.

Činnosť ČSOB Poistovne má zanedbateľný vplyv na životné prostredie. Podieľa sa na aktivitách v rámci ČSOB Finančnej skupiny.

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

During 2023 the company did not acquire any treasury shares, temporary shares or share capital.

ČSOB Poistovňa has no branches abroad.

## Company bodies

### Board of Directors

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

### Supervisory Board

Isabel Ida W Boogers - Chairperson of the Supervisory Board  
Gyula Barna - Member of the Supervisory Board  
Peter Ripka - Member of the Supervisory Board

## Company's profile

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

## Scope of activities

ČSOB Poistovňa is an universal insurance company offering a wide range of insurance products. It is authorised to provide life as well as non-life insurance. Its focus is not just on providing insurance cover of the standard needs of citizens but also insurance cover of entrepreneurs, their property, business risks and liability for damages. In 2018 the scope of activities was extended to include reinsurance activities for non-life insurance. It also provides high-quality services to large industrial and trading organisations.

ČSOB Poistovňa's activities have negligible impact on the environment. It participates in activities within ČSOB Financial Group.

In employee care, ČSOB Poistovňa applies policy of diversity, recognising cultural differences at workplace as well the individuality of people. Employee diversity has a positive im-

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

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2023 sumu 0 EUR.

## Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku je súčasťou poznámky č. 25 Účtovnej závierky.

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

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, sú súčasťou poznámky č. 26 Účtovnej závierky.

## Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

Riadenie poistného a finančného rizika je súčasťou poznámky č. 2.12 Účtovnej závierky.

## Investovanie a poistno-technické rezervy

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

Spoločnosť aj v roku 2023 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na prostredie vyšších úrokových mier a vyšších výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spo-

act on the company results but it is also essential for the overall atmosphere at workplace.

In 2023 the costs for research & development activities amounted to EUR 0.

## Proposal for profit distribution

The proposed profit distribution is included in note 25 of the Financial statements.

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

Events of special significance that occurred after the end of the accounting period are included in note 26 of the Financial statements.

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

The management of the insurance and financial risks is a part of note 2.12 of the Financial statements.

## Investments and insurance and technical provisions

As for the investment of life and non-life insurance provisions, ČSOB Poistovňa draws on its own extensive experience as well as the strong background and expertise within the KBC Group. The investment strategy aims to maximise revenues from the financial placement of insurance provisions while achieving an optimal level of risk arising from investments on financial markets. The company follows the prudent investment principles in accordance with Insurance Act no. 39/2015.

In 2023 the company continued to monitor intensively the situation on financial markets adapting to an environment of higher interest rates and higher yields, with the Board's investment decisions pursuing the company's intention to



ločnosti jednat' v najlepšom záujme klientov a akcionára. Investičné rozhodnutia prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

## Solventnosť

ČSOB Poistovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo Zákona 39/2015 o poisťovníctve, tzv. Solventnosť II. Spoločnosť má dostatočné množstvo vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, tzv. MCR, ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 447 % a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 201 %.

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

## Zaistenie

### Všeobecná časť

ČSOB Poistovňa zaisťuje poisťné riziká v rámci životného a neživotného portfólia s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a zabezpečiť dostatočnú solventnosť ochranou kapitálu poisťovne.

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

### Životné poistenie

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

act in the best interests of its clients and shareholder. The investment decisions contributed to the strong capital position of the company, thus making ČSOB Poistovňa a reliable and long-term partner.

## Solvency

ČSOB Poistovňa complies with requirements of Insurance Act no. 39/2015, the so-called Solvency II. The company has a sufficient amount of its own funds to cover Minimum Capital Requirement (MCR) as the ratio of own funds for the Minimum Capital Requirement (447%), and the total capital adequacy of 201%.

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

## Reinsurance

### General notes

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

ČSOB Poistovňa works with leading reinsurers whose financial strength is rated by S&P's - at least A or better, which guarantees safe and stable underwriting capacity coverage and ensures the financial stability of the insurance company.

### Life insurance

Reinsurance of life-insurance portfolio builds on the optimal structure of previous years and the traditional cooperation with global reinsurance companies with high S&P's financial rating, as well as cooperation with the parent company KBC Insurance and the reinsurance company KBC Group Re.

## Neživotné poistenie

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

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

## Životné poistenie

Životné poistenie je dlhodobou pilierom produktovej ponuky. Cieľom v oblasti životného poistenia je poskytovať klientom širokú poistnú ochranu, investičné príležitosti, ako aj kvalitné digitálne klientske služby v predajnom a popredajnom procese.

ČSOB Poistovňa k napĺňaniu finančných a obchodných cieľov dlhodobou využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2023 mala vlastná distribučná sieť a spolupráca s ČSOB Bankou. Pozitívny obchodný výsledok sledujeme tiež v online predaji životného poistenia, cez Call centrum ČSOB Poistovne, ako aj maklérske spoločnosti.

### Obchodná produkcia a predpísané poistné

Rok 2023 pokračoval v znamení štandardného režimu predaja životného poistenia, pre ktorý bol typický osobný kontakt a podrobná analýza potrieb klienta pred definovaním konkrétnych návrhov poistného riešenia. V závere roka 2023 sme ako prví na slovenskom trhu, aj ako prví v rámci KBC entít, odštartovali predaj komplexného životného poistenia online.

Predpis poistného v životnom poistení medziročne vzrástol o 16% a dosiahol 35 mil. €. Nová obchodná produkcia v da-

## Non-life insurance

Reinsurance program of ČSOB Poistovňa is a combination of reinsurance contracts within KBC Group and external reinsurers. The most important external reinsurers involved in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance are SCOR SE (France), Swiss Re (Germany), Deutsche Rückversicherung (Germany), as well as other reinsurers with a high rating of the financial strength according to global rating agencies.

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

## Life insurance

Life insurance has long been a pillar of the product offer. The aim in the area of life insurance is to provide clients with a wide range of insurance protection, investment opportunities as well as high-quality digital client services in the sales and after-sales process.

ČSOB Poistovňa has been using the universal distribution model to meet its financial and business model. The results seen in 2023 were, to a large extent, supported by cooperation with ČSOB Bank and its own distribution network. We can also see a positive business result in the online sales of life insurance via ČSOB Poistovňa's Call Centre, as well as brokerage firms.

### Business production and written premium

The year of 2023 continued to be marked by the standard mode of life insurance sales, which was characterised by personal contact and a detailed analysis of the client's needs before defining specific insurance solution proposals. At the end of 2023, we were the first to launch the sale of comprehensive life insurance online on the slovak market, and within KBC entities as well.

The written premium in life insurance increased by 16% on year-on-year basis and reached € 35 mil. New business pro-

nom roku predstavovala 11,1 mil. €, čo predstavuje v porovnaní s predchádzajúcim rokom viac ako dvojnásobný nárast, na ktorom významným dielom participovali poisťné zmluvy investičného životného poistenia s jednorazovo plateným poisťným. Ťažiskovými distribútormi sú vlastné viazané siete internej distribúcie agentov a pobočiek ČSOB Banky. Počet novozatvorených zmlúv medziročne vzrástol o 24% najmä vďaka výsledku vo 4. štvrtroku 2023 a rastúcemu podielu digitálneho predaja a predaju cez maklérske spoločnosti.

## Produkty

V oblasti životného poistenia v ponuke ČSOB Poisťovne naďalej dominuje investičný a rizikový produkt Vital, ktorý prináša komplexné zabezpečenie v nepredvídateľných životných situáciách a reaguje na aktuálne trendy na poisťnom trhu životného poistenia. V roku 2023 ČSOB Poisťovňa priniesla atraktívne inovácie, ktorými vylepšila poisťné krytia, navýšila limity pre zdravotné oceňovanie, zaviedla úpravy v čakacích dobách, výlukách a klientskej skúsenosti pri dojednaní poistenia. Aj napriek útlmu na hypotekárnom trhu sa zamerala tiež na atraktívnu ponuku pre klientov, ktorí financovali bývanie prostredníctvom hypotekárneho úveru.

Od konca roka 2023 sa ČSOB Poisťovňa s rizikovým variantom produktu Vital stala prvou poisťovňou na Slovensku, ktorá poskytuje životné poistenie online. V online predaji ČSOB Poisťovne bol aj v roku 2023 produkt Spirit - životný a úrazový produkt pre aktívnych klientov, ktorý bol tiež vyhľadávanou alternatívou obľúbených hromadných bežeckých akcií na Slovensku, najmä počas podujatia ČSOB Bratislava Marathon. Vzhľadom k tomu, že zahŕňa tiež zásah Horskej záchranej služby a asistenčné služby, Spirit je atraktívnym produktom tiež pre slovenských turistov.

V roku 2023 spoločnosť po 3 rokoch obnovila ponuku jednorazovo plateného investičného produktu životného poistenia Perspektiv, v rámci ktorého bude prinášať nové možnosti podkladových aktív z portfólia skupiny KBC.

Vyhľadávaným produktom bolo aj poistenie pravidelných výdavkov v ponuke ČSOB Banky, ktoré je viazané k bankovému účtu a zabezpečuje poisťnú ochranu pre klienta v prípade smrti, práceneschopnosti a poskytuje mu asistenčné služby.

duction amounted to € 11.1 million in that year, which represents more than a twofold increase compared to the year before, with a significant share contributed by investment life insurance contracts with single premium. Our key distributors are our own bundled networks of in-house distribution agents and branches of ČSOB Bank. The number of newly signed contracts increased by 24% year-on-year, mainly due to the result in Q4 2023 and the growing share of digital and brokerage sales.

## Products

As far as life insurance is concerned, an investment and risk product VITAL continues to dominate in ČSOB Poisťovňa's supply; it provides a comprehensive coverage in unpredictable life situations and responds to current trends in the life insurance market. In 2023 ČSOB Poisťovňa brought attractive innovations that improved insurance coverages, increased limits for medical pricing, and introduced adjustments to waiting times, exclusions, and the client experience when arranging insurance. Despite the downturn in the mortgage market, it also focused on an attractive offer for clients who financed their housing through mortgage loan.

From the end of 2023, ČSOB Poisťovňa became the first insurance company in Slovakia to provide life insurance online with the risk option for the Vital product. The Spirit product - a life and accident product for active clients, also a popular alternative to popular mass running events in Slovakia, especially during the ČSOB Bratislava Marathon, was sold online by ČSOB Poisťovňa in 2023 too. Spirit is an attractive product for Slovak tourists as well because it includes the intervention of the Mountain Rescue Service and assistance services.

After 3 years, in 2023, the company relaunched the Perspektiv single-premium life insurance product which will offer new options for underlying assets from the KBC Group's portfolio.

Regular expenses insurance offered by ČSOB Bank was another popular product; it is linked to a bank account and provides insurance protection for the client in case of death, incapacity for work, and provides assistance services.

ČSOB Poistovňa sa zaväzuje konať zodpovedne a integrovať ESG do svojich produktov v súlade s iniciatívami a politikami KBC Group.

## Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v medzoročnom porovnaní vzrástol o 8% a rovnako kontinuálne výrazne stúpa i prácnosť likvidácie spôsobená zmenou v pomere nahlásených druhov poistných udalostí - počet poistných udalostí v dôsledku úrazu má klesajúcu tendenciu, naopak, stúpa počet poistných udalostí v dôsledku pracovnej neschopnosti a vážnych chorôb, ktoré sú z pohľadu procesu oveľa náročnejšie a zdĺhavejšie.

Rovnako kontinuálne stúpa počet poistných udalostí nahlásených klientami online, za rok 2023 bolo týmto spôsobom nahlásených až 68% poistných udalostí. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt vzrástla v medzoročnom porovnaní o 27%.

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

### Vital - životné poistenie

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

V možnostiach výberu pripoistení sú zastúpené všetky riziká - vážne choroby dospelých aj detí, denné odškodné liečenia úrazu, trvalé následky úrazu s progresívnym plnením, hospitalizácia, dlhodobá pracovná neschopnosť, chirurgický zákrok, úraz so zrýchleným plnením, oslobodenie od platenia poistenia v prípade invalidity, invalidita poisteného, smrť alebo invalidita s klesajúcou poistnou sumou a ďalšie pripoistenia. Pre kompletnú ponuku v úverovej asistencii sme v roku 2023 pridali pripoistenie vážnych chorôb s klesajúcou poistnou sumou, nastavili sme atraktívne konkurenčné ceny a upravili poistné podmienky v prospech našich klientov. Ponúkame výnimočný hypotekárny benefit a tiež bonus za prevenciu a darovanie krvi. Zaujímavosťou je tiež dvojnásobné

ČSOB Poistovňa commits itself to act responsibly and integrate ESG into its products in line with KBC Group initiatives and policies.

## Settlement of insurance claims - Life insurance

The number of reported life insurance claims increased by 8% year-on-year, and the workload of claims settlement is also continuously increasing substantially due to the change in the ratio of reported types of claims - the number of accident claims is decreasing but the number of claims due to incapacity for work and serious illnesses is increasing, which are much more difficult and lengthy from the perspective of the process.

The number of claims reported online by clients is also continuously increasing, as much as 68% of claims were reported this way in 2023. The total amount of life insurance claims paid, excluding annuity payments and withdrawals from capital values, increased by 27% on year-on-year basis.

## Life insurance - Products offered by ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

### Vital – life insurance

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

Rider options include all risks - severe illnesses of adults or children, daily compensation for treatment of injuries, permanent consequences as a result of an accident with progressive performance, hospitalisation, long-term incapacity for work, surgery, accident with accelerated performance, exemption from insurance payment in case of disability, disability of the person insured, death or disability with a decreasing sum insured, and other riders. For a complete offer in credit assistance in 2023 we added a serious illness rider with decreasing sum insured, we set attractive competitive prices and adjusted the insurance terms and conditions for the benefit of our clients. We offer an exceptional mortgage benefit as well as a bonus for prevention and blood dona-

plnenie pri dopravnej nehode a hospitalizácii na JIS alebo ARO, ako aj 24/7 asistenčné služby Medifón s praktickým zdravotným poradenstvom a Mediservis s domácou zdravotnou starostlivosťou.

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

### Perspektiv - investičné životné poistenie

Perspektiv je jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia. Predstavuje unikátne spojenie poistnej ochrany a investície. Jej zhodnotenie závisí od vývoja podkladového aktíva, na ktoré je naviazané poistenie v poistnej zmluve. Jednotlivé emisie môžu mať rôzne konštrukcie, z ktorých vyplývajú jednotlivé parametre a tiež rôzny minimálny a maximálny výnos. Poistná doba závisí od podmienok podkladového aktíva, na ktoré je poistenie naviazané. Pre poisteného je možné dojsť v poistnej zmluve poistenie pre prípad smrti, dožitia a tiež poistenie smrti s 300-násobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody. Tieto poistenia sú vždy v poistnej zmluve dojednané. Výhodou poistenia Perspektiv je, že pri jeho uzatváraní nie sú žiadne obmedzenia vzhľadom na zdravotný stav poisteného.

### Spirit - rizikové životné poistenie

Poistenie Spirit je životné poistenie zamerané na úrazové pripoistenia určené pre dospelých aj deti. Jeho hlavnou črtou je, že sa predáva online prostredníctvom webu, klient si ho uzavrie sám bez sprostredkovateľa a bez pobočky. Veľkou výhodou je rýchlosť uzatvorenia poistnej zmluvy bez skúmania zdravotného stavu klienta. Poistenie ponúka dva varianty. Krátkodobé poistenie je určené predovšetkým pre rodiny s deťmi, na hory, cyklistiku, detské tábory či hromadné športové podujatia (maratóny). Dlhodobý variant poistenia zabezpečí klientovi poistné krytie až do veku 70 rokov. Klient tak má možnosť vybrať si z predvolených balíkov a nastaviť si tak krytie na základe svojich preferencií. Poistenie úrazu a života Spirit je jednoduché poistenie, ktoré ponúka riziká smrti, smrť následkom úrazu, trvalé následky a hospitalizáciu následkom úrazu, denného odškodnenia za úraz, ktoré je vyplatené už

tion. Double insurance benefit in the case of a road accident and hospitalisation at ICU or anaesthesia-resuscitation unit, as well as 24/7 Medifon assistance services with practical consultancy and Mediservis with home healthcare are also interesting.

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

### Perspektiv - Investment life insurance

Perspektiv is a single-payment life insurance investment product. It is an unique merger of insurance cover and investment. Its appreciation depends on performance of the underlying asset to which the insurance is linked in the insurance contract. Individual issues may have different designs, resulting in different parameters and also different minimum and maximum yields. The insurance period depends on the terms of the underlying asset to which the insurance is linked. It is possible to arrange the insurance contract for the insured person with death and survival insurance, as well as death insurance with 300 times the death benefit in the event of death as a result of a car accident. These insurances are always arranged in the insurance contract. The advantage of Perspektiv insurance is that there are no restrictions with regard to the insured's health condition.

### Spirit - Risk life insurance

Spirit is a life insurance in form of an additional accident insurance intended for adults and children as well. Its main feature is that it is sold online on web, the clients arrange it without any broker and branch. A big advantage is the speed of concluding an insurance contract without examining the client's health condition. Insurance offers two alternatives. Short-term insurance is designed primarily for families with children, for mountains, cycling, children's camps or mass sport events (marathons). A long-term insurance option will provide the client with insurance coverage up to the age of 70. Clients may simply set the policy cover through pre-set packages based on their preferences. Spirit accident and life insurance is a simple insurance covering risks of death, accidental death, permanent consequences and hospitalisation as a result of an accident, daily accident com-

počas liečby, zásah Horskej záchranej služby a tiež asistenčné služby Medifón.

## Poistenie pravidelných výdavkov

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

## Poistenie hypotekárnych úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) hypotekárneho úveru ČSOB Banky pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti alebo pre prípad straty zamestnania.

## Poistenie spotrebiteľských úverov

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

## Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB Banky v roku 2023:

Vital - rizikové životné poistenie

Poistenie pravidelných výdavkov

Poistenie hypotekárnych úverov

Poistenie spotrebiteľských úverov

pensation paid during treatment, intervention of the Mountain Rescue Service and also Medifón assistance services.

## Regular expenses insurance

Insurance of regular expenses is a suitable insurance product to secure household expenditures during a period of a loss of income in the case of incapacity for work or death. ČSOB Bank customers make take out the insurance with their new or existing account. It also includes 24/7 Medifón assistance services providing a general practitioner's advice.

## Mortgage insurance

Mortgage insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan with ČSOB Bank in case of death or disability of the insured person as a result of accident or illness, incapacity to work, and loss of employment.

## Consumer loan insurance

Consumer loan insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a consumer loan from ČSOB Bank in case of death or disability of the insured person as a result of accident or illness, incapacity to work, and loss of employment.

## Products offered in ČSOB Bank branches in 2023:

Vital - Risk life insurance

Regular expenses insurance

Mortgage insurance

Consumer loan insurance



## Neživotné poistenie

Rok 2023 bol pre segment neživotného poistenia rokom výziev, ktoré pred nás postavila pokračujúca inflácia spôsobená vojnou na Ukrajine, ako aj doznievajúcou pandémiou Covid-19. Napriek tomu sme pokračovali v zlepšovaní služieb poskytovaných našim klientom a zároveň sme zvládli aj výzvy spôsobené či už počasím alebo prírodnými živlami. ČSOB Poistovňa v roku 2023 spustila projekt Autorizovanej klientskej zóny (AKZ), kde si môžu jej klienti v online priestore, či už na [mojacsob.sk](https://mojacsob.sk) alebo cez aplikáciu ČSOB SmartBanking, pozrieť prehľad uzavretých poistných zmlúv. Na tomto mieste ich informujeme o miere ich poistného krytia, ako aj výške poistného či dĺžke poistného obdobia. Klienti si takto vedia skontrolovať nielen svoje aktívne zmluvy ale aj zmluvy, ktoré už nie sú platné. Rovnako cez tento informačný portál vedia rýchlo, ľahko a bezpečne zaplatiť svoje poistné alebo stiahnuť potvrdenie o poistení vo formáte pdf. Táto služba sa teší veľkej obľube najmä u klientov cestovného poistenia, ktorí sa takto rýchlo vedia dostať k potvrdeniu poistného krytia, či už v slovenskom alebo anglickom jazyku, okamžite v prípade potreby. S ČSOB Bankou sme intenzívne spolupracovali na spustení predaja Cestovného poistenia k platobným kartám (CPPK) cez aplikáciu ČSOB SmartBanking, čím sme sa priblížili moderným potrebám klientov, ktorí takto nemusia pri dojednaní alebo zmene na existujúcej zmluve CPPK navštíviť pobočku banky.

V proklientských inováciách nezaostával ani DOMOS, v rámci ktorého sme v roku 2023 uviedli do produkcie funkčnosť KATE, ktorá našich klientov varuje v prípade blížiaccej sa náhle zmeny počasia. Klienti takto v dostatočnom predstihu dokážu zabrániť najväčším škodám na svojom majetku.

V roku 2023 sme taktiež zaviedli aj povinnú indexáciu na všetkých nových zmluvách v DOMOSE, čím dosiahneme celkovú podpoistenosť, ktorá predstavuje výzvu v tomto segmente poistenia v rámci celého trhu. V našom portfóliu spreď roka 2023 dosahujeme zhruba 50%-nú mieru indexácie a zavedenie povinnej indexácie tak bude mať pozitívny vplyv na náš poistný kmeň.

Najväčším výzvam naprieč neživotnými produktami dnes čelí PZP. Práve tu najviac cítime dopady inflácie, kde výrazne stúpili ceny náhradných dielov, ako aj náklady na strane au-

## Non-life insurance

In 2023 the non-life insurance segment faced many challenges due to the ongoing inflation caused by the war in Ukraine as well as the fading Covid-19 pandemic. Nevertheless, we continued improving the services provided to our clients while also managing the challenges posed by both weather and the natural forces. In 2023 ČSOB Poistovňa launched a project of Authorised Client Zone (AKZ) where its clients may view a summary of concluded insurance contracts online either at [mojacsob.sk](https://mojacsob.sk) or the ČSOB SmartBanking application. We inform them about the level of their cover here, as well as the amount of the premium or the duration of the insurance period. Clients can check this way not only their active contracts but also contracts which already expired. They can also use the information portal to pay quickly, easily and securely their premiums or download their insurance certificate in pdf format. This service is particularly popular with travel insurance clients, who can quickly access confirmation of insurance cover, whether in slovak or english, immediately if necessary. We worked intensively with ČSOB Bank to launch the sale of travel insurance for payment cards (CPPK) through the application, which brings us closer to the trendy needs of clients who do not have to visit a bank branch when arranging or modifying an existing CPPK contract.

DOMOS did not fall behind in pro-client innovations either - in 2023 we launched KATE, a functionality which warns our clients in the event of an imminent sudden change in the weather. Clients are able to prevent this way the greatest damage to their property well in advance.

We also introduced mandatory indexation on all new DOMOS policies in 2023 leading to overall underinsurance, which is a challenge in this insurance segment across the market. Our portfolio from before 2023 achieves the indexation rate of approximately 50% so the introduction of mandatory indexation will have a positive impact on our insurance portfolio.

MTPL faces biggest challenge from among non-life insurance. This is where we feel the most the effects of inflation: the prices of spare parts have risen significantly, as well as the costs on the side of the car-repair shops. On our side,

toservisov. Z našej strany dochádzalo k pravidelným úpravám cien, či už na novom biznise, ale aj na obnovách, kde sme cenu zvýšili v priebehu roka o cca 10%.

V roku 2023 Slovenská kancelária poisťovateľov spustila databázu s názvom „Bonita klienta“, kde sa nachádza takzvaný škodový priebeh klientov za posledných 10 rokov, a na základe týchto informácií vieme potom pracovať s výslednou sumou poistného pre našich klientov. Zatiaľ ako jedna z mála poisťovní sme sa na túto databázu pripojili a aktívne ju využívame pri cenotvorbe na novom biznise.

V roku 2023 sme pokračovali v optimalizácii ponuky našich bankopoištných produktov, a to zrušením menej atraktívneho produktu úrazového poistenia pre klientov ČSOB Banky k ich bežným účtom.

## Klientske služby – správa poistných zmlúv

Neustály nárast portfólia poistných zmlúv a zároveň rastúce požiadavky klientov boli pre nás aj v roku 2023 hnacím motorom zefektívňovania procesov a zvyšovania klientskeho zážitku.

V oblasti robotizácie využívame už v štyroch rôznych oblastiach automatizované spracovanie dát, ktoré nám výrazne pomáha eliminovať rutinné manuálne procesy a chybovosť.

Vďaka robotizácii dokážeme efektívne preposlať na spracovanie už viac ako 60% e-mailových požiadaviek na správnu pracovnú skupinu, čo spolu s digitalizáciou papierových dokumentov výrazne zrýchliło proces spracovania požiadaviek sprostredkovateľov a ich klientov.

Pre našich klientov sme v priebehu roka rozšírili funkcionality autorizovanej klientskej zóny, ktoré klientom pomáhajú zorientovať sa vo svojich poistných zmluvách a nájsť potrebné informácie.

Aplikácia ČSOB SmartBanking sa tak pre klientov ČSOB Finančnej skupiny stáva užitočnou multifunkčnou aplikáciou, v ktorej okrem svojich bankových operácií nájdú aj informácie o poistných zmluvách či mnoho iných integrovaných služieb.

there were regular price adjustments, both on new cases and on renewals, where we increased the price by about 10% during the year.

In 2023, the Slovak Insurance Bureau launched a database called "Bonita klienta" (Client's creditworthiness), which contains the so-called claims history of clients over the last 10 years, and based on the information we can then work with the resulting amount of insurance premium for our clients. So far, we are one of few insurers to have joined this database and are actively using it for pricing on new business.

In 2023, we continued optimizing the offer of our bank and insurance products by cancelling the less attractive accident insurance product for the current accounts of ČSOB Bank clients.

## Customer service – insurance contract administration

The continuous growth of our portfolio of insurance contracts and the increasing demands of our clients were the driving forces for us to streamline processes and enhance the client experience in 2023 as well.

In the field of robotics, we have been already using automated data processing in four different areas; it helps us considerably to eliminate routine manual processes and errors.

Thanks to robotization, we are able to forward efficiently more than 60% of e-mail requests to the right workgroup, which, together with the digitization of paper documents, has significantly accelerated processing of requests from brokers and their clients.

During the year we expanded the functionalities of the authorised client zone for our clients to help them navigate their insurance policies and find the information they need.

ČSOB SmartBanking application has thus become a useful multifunctional application where, in addition to their banking operations, they can also find information on insurance contracts and many more integrated services.



Koncom roka 2023 sme evidovali viac ako 70 000 jedinečných užívateľov autorizovanej klientskej zóny. Popri zvyšovaní efektivity a klientskeho zážitku sme podporovali aj riešenia, ktoré majú prínos k trvalo udržateľnému rozvoju. Jednou z takýchto aktivít je aj neustála podpora aktivácie elektronickej komunikácie klientom, čo nám do budúcnosti pomôže znižovať počty tlačенých listov a dokumentov.

## Likvidácia poistných udalostí neživotného poistenia

V roku 2023 boli do likvidačných procesov implementované nové automatizované a poloautomatizované riešenia, ktoré zmenili charakter klasických postupov, a to nielen vo vzťahu k externým kooperujúcim partnerom, ale hlavne smerom k našim klientom. Digitalizácia procesov tak dosiahla novú kvalitatívnu úroveň, čo nám v nasledujúcom období umožní byť efektívnejší a zabezpečí nám novú kvalitu poskytovaných služieb.

V uplynulom období sa nám podarilo dosiahnuť výborné výsledky pri nahlasovaní škôd v majetkovej oblasti, ale aj v oblasti motorových vozidiel, pričom digitálne hlásenia atakovali úroveň 80% celkového podielu hlásení. Výrazný pokrok sme dosiahli aj v oblasti vykonávania obhliadok uplatnených škôd, pričom obhliadky na diaľku tvorili viac ako 50 %-ný podiel. Všetky tieto výsledky, vrátane rýchlosti likvidácie, sa značnou mierou pretavili do NPS, ktorého priemerná hodnota v uplynulom roku dosiahla výborných 72%.

V tomto trende budeme pokračovať aj v nasledujúcich obdobiach, aby sme úroveň klientskych služieb mohli aj naďalej zvyšovať a aby zákazníkovi naše služby spôsobili radosť.

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

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

Dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenia nehnuteľností (rodinných domov, bytov) alebo vnútorného vybavenia domácnosti živelnou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad odcudzenia a vandalizmu. V rámci

At the end of 2023, we recorded more than 70,000 unique users of the authorized client zone. In addition to improving efficiency and client experience, we have promoted solutions that contribute to sustainable development. Such an activity is the continuous promotion of the activation of electronic communication to clients, which will help us to reduce the number of printed letters and documents in the future.

## Settlement of insurance claims - non-life insurance

In 2023, new automated and semi-automated solutions were implemented in the settlement processes which changed the nature of traditional procedures, not only in relation to external cooperating partners, but mainly towards our clients. The digitalisation of processes has thus reached a new quality level, which will enable us to be more efficient in the coming period and ensure a new quality of service.

In the past period we managed to achieve excellent results in the reporting of both property and motor claims, with digital reporting reaching 80% of the total reported cases. We have also made significant progress in conducting claim inspections, with remote inspections accounting for more than 50%. All of the results, including the speed of settlement, have translated significantly into NPS and its average value reached excellent 72% in the past year.

We will continue the trend in the coming period so that we can continue to improve the level of client service and make our customers happy with our services.

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

### Domos Kompakt - a comprehensive housing insurance

The policy covers damage to or destruction of real properties (family houses, flats) or interior furnishing items caused by natural disasters, discharges of water from plumbing systems, and also against theft and vandalism. Within Domos Kompakt insurance, it is also possible to arrange a damage

poistenia Domos Kompakt je možné uzatvoriť aj poistenie zodpovednosti za škody, ktoré v sebe zahŕňa zodpovednosť za škodu vyplývajúcu z vlastníctva nehnuteľnosti i zodpovednosť za škodu fyzických osôb, vzniknutú v súvislosti s činnosťou v domácnosti.

## Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

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

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

## Havarijné poistenie vozidiel

Havarijné poistenie motorových vozidiel ponúka klientom ČSOB Poisťovne zabezpečenie pri škodách vzniknutých na vozidle následkom havárie, odcudzenia, živelnej udalosti, prípadne vandalizmu. Poistenie sa vzťahuje na osobné a dodávkové motorové vozidlá tuzemských a zahraničných značiek vrátane ich štandardnej, prípadne mimoriadnej výbavy. Zákazník si môže vybrať zo štyroch úrovní spoluúčasti. K poisteniu je možné dojednať atraktívne pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batožiny.

## Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ ročného cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov a poistenie zodpovednosti za škodu a prípadné úrazové poistenie. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú krytí aj rodinní prí-

liability cover, including damage liability due to property ownership and the liability of individuals for damages caused by household activities.

## Mandatory Motor Vehicle Third Party Liability insurance (MTPL)

MTPL is defined by Act No. 381/2001 Coll. on compulsory contractual Motor Vehicle Third Party Liability insurance, as amended, as well as other acts and regulations. By taking out MTPL insurance the insured (person liable for the damage) has the right to have the insurance company pay for the damage in accordance with applicable laws.

With MTPL, ČSOB Poisťovňa provides the possibility to insure also other risks such as windscreen damage, collision with an animal, natural disasters, or theft of a vehicle. Of course there is a free package of assistance services, attractive discounts for families with children or more favourable insurance terms for loyal clients.

## Vehicle accident insurance

The motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poisťovňa's clients cover against damage to vehicles incurred due to a collision, theft, natural disaster or vandalism. The insurance extends to passenger cars and light commercial vehicles of domestic as well as foreign brands including their standard or special accessories. Customers may select from four levels of participation. It is also possible to arrange attractive extra riders, such as windscreen damage, a replacement vehicle, and accident insurance for persons travelling in the car and their luggage.

## Travel insurance to payment cards

It is designed for holders of international payment cards issued by ČSOB Bank. This is an annual travel insurance with worldwide validity. The price for selected cards already includes such insurance. Payment card holders whose cards do not include this insurance may arrange it optionally. There are 4 options of insurance available which include medical expenses insurance, liability insurance and possible accident insurance. It is possible to arrange so-called Family option covering also the family members of the card holder. Each

slušníci držiteľa karty. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchranej služby na území SR.

## Krátkodobé cestovné poistenie

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

## Dlhodobé cestovné poistenie

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

## Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda - zrušený produkt v roku 2023

Úrazové poistenie ČSOB Pohoda sa predávalo v spolupráci s ČSOB Bankou ako ponuka pre klientov k ich bežným účtom. V základnom rozsahu bolo obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu alebo pre prípad smrti následkom úrazu.

## Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

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

package includes expenses related to intervention of Mountain Rescue Service within the slovak territory.

## Short-term travel insurance

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

## Long-term travel insurance

The insurance is for clients who travel abroad several times a year. The insured person is covered for an unlimited number of travels abroad provided that of one stay abroad does not exceed 60 days. Apart from cover for medical treatment abroad, the basic package also includes insurance of reimbursement of expenses for intervention by Mountain Rescue Service in Slovakia. The insurance may be taken out through the network of ČSOB Poistovňa agents or online on [www.csob.sk](http://www.csob.sk).

## Accident insurance provided as part of ČSOB Pohoda product and service packages - product cancelled in 2023

Accident insurance provided as part of ČSOB Pohoda product and service packages ČSOB Pohoda accident insurance was sold in cooperation with ČSOB Bank and was offered to clients with current accounts. The basic package included accident insurance covering serious permanent consequences or insurance against death as a result of accident.

## Extended warranty and purchase protection insurance

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

## Kontaktné údaje

ČSOB Poistovňa, a.s.

Žižkova 11  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

Infolinka: 0850 111 303  
Email: [poistovna@csob.sk](mailto:poistovna@csob.sk)  
Web: [www.csob.sk](http://www.csob.sk)

## Contact Details

ČSOB Poistovňa, a.s.

Žižkova 11  
811 02 Bratislava  
Slovak Republic

Infoline: 0850 111 303  
Email: [poistovna@csob.sk](mailto:poistovna@csob.sk)  
Web: [www.csob.sk](http://www.csob.sk)

## Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2023

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS)  
v znení prijatom Európskou úniou

## a správa nezávislého audítora

Financial Statements  
for the year ended 31 December 2023

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

and Independent Auditor's Report

### OBSAH / TABLE OF CONTENTS

---

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report .....	22
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position .....	36
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income .....	37
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity .....	38
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows .....	39
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements .....	40



## Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s.

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2023, 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 pre Výbor pre audit z dňa 17. mája 2024.

#### Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023,
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

#### Východisko pre náš názor

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

Sme presvedčení, že audítorské 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 zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

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

V období od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 259 350 111, [www.pwc.com/sk/en](http://www.pwc.com/sk/en)

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava III City Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.  
IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



## Náš prístup k auditu

### Prehľad

<b>Hladina významnosti</b>	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 1 000 tisíc EUR a predstavuje približne 1% z výnosov z poisťných služieb.
<b>Kľúčové záležitosti auditu</b>	Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v životnom poistení  Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

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

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme 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 uistenie, 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 zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

<b>Celková hladina významnosti</b>	1 000 tisíc EUR
<b>Ako sme ju stanovili</b>	Celkovú významnosť auditu sme určili na približne 1 % výnosov z poisťných služieb.
<b>Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti</b>	Usúdili sme, že účtovná jednotka sa zameriava na trhovú podiel a zvolili sme 1% z poisťných služieb, keďže sme použili náš úsudok o potrebách používateľov priložených účtovných závierok a dospeli sme k záveru, že výnosy z poisťných služieb pre nich zmysluplným meradlom.

S Výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 100 000 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

#### Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v životnom poistení

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 226 mil. EUR vykázané v súvahovej položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 15, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17 od 1. januára 2023. Záväzky vo výške 168 mil. EUR sa týkajú životného poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy premenlivého poplatku (VFA) alebo všeobecného modelu (GMM).

V rozsahu, v akom sa vyššie uvedené záväzky oceňujú pomocou dvoch modelov, je oceňovanie založené na komplexných poistno-matematických metódach (ďalej len „metódy oceňovania“) na základe komplexných procesov na stanovenie predpokladov budúceho vývoja vo vzťahu k poistným kmeňom, ktoré sa majú oceňovať. V rámci záväzkov sú súčasne hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov ovplyvnené možnými významnými neistotami v súvislosti s ocenením. Táto neistota vyplýva najmä z použitých metód a poistno-matematických predpokladov stanovených v súvislosti s úrokovými sadzbami, investičnými výnosmi, úmrtnosťou, invaliditou, dĺžkou dožitia, nákladmi a správaním poistencov.

Na základe týchto skutočností a vzhľadom na významnú hodnotu záväzkov a ich vplyv na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj zložitosť určovania základných predpokladov a odhadov vykonaných manažmentom, bolo ocenenie týchto záväzkov mimoriadne dôležité v kontexte nášho auditu.

V rámci nášho auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Spoločnosti pre výber aplikovaných metód oceňovania, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z vydaných životných poistných zmlúv. V tejto súvislosti sme okrem iného testovali kontroly úplnosti a presnosti podkladových údajov a kontroly vhodnosti prípravy a použitia predpokladov a odhadov použitých pri oceňovaní.

V spolupráci s našich internými poistnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov. Zamerali sme sa na posúdenie peňažných tokov využívaných IT systémami, vhodné odvodenie a použitie predpokladov, ako aj úplnosť a presnosť údajov použitých na ocenenie vybraných záväzkov.

Na vzorke naši poistní matematici testovali peňažné toky, kde sme odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte po schválení komisiou pre predpoklady. Na vzorke sme testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravil predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch.





## Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 226 miliónov eur vykázané v súvahovej položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 15, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17 od 1. januára 2023. Z toho záväzky 58 mil. EUR pripadajú na segment neživotného poistenia.

V rámci záväzkov z poistných zmlúv pripadá 28 miliónov EUR na vzniknuté, ale ešte nenahlásené škody a tiež na nahlásené, ale neuhradené škody. Tieto predstavujú očakávané budúce platby Spoločnosti za známe a neznáme nároky, ako aj súvisiace výdavky. Spoločnosť používa rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu Spoločnosti, pokiaľ ide o prijaté predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie, vývoja strát a regulačných zmien. Okrem toho existuje významný úsudok vedenia Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzku. Najmä produktové rady s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie sú zvyčajne vystavené zvýšeným neistotám v odhadoch.

Vzhľadom na významnosť výšky týchto záväzkov pre záväzky a finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj značný priestor na posúdenie manažmentu a súvisiace neistoty v uskutočnených odhadoch, oceňovanie niektorých záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení malo v kontexte nášho auditu osobitný význam.

V rámci auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Spoločnosti na výber poistno-matematických metód ocenenia, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z poistných zmlúv uzatvorených v neživotnom poistení.

Za účasti našich interných poistných matematikov sme porovnali príslušné aktuárske metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými aktuárskymi metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov.

Súčasťou nášho auditu bolo aj vyhodnotenie hodnovernosti a integrity údajov a predpokladov, vrátane posúdenia manažmentu ohľadom vplyvu zvýšenej miery inflácie, použitých pri oceňovaní a rekonštrukcii procesu likvidácie poistných udalostí. Ďalej sme prepočítali výšku záväzku za vybrané produktové rady, najmä za produktové rady s veľkými odhadmi alebo zvýšenými neistotami v odhadoch. Pre tieto produktové rady sme porovnali prepočítané záväzky so záväzkami stanovenými Spoločnosťou a vyhodnotili prípadné rozdiely. Preskúmali sme tiež, či boli akékoľvek úpravy odhadov na úrovni Spoločnosti primerane zdokumentované a podložené.



## Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním 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 nesprávnosti, 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 audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.



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

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

S osobami poverenými spravovaním 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 povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a aby sme s nimi komunikovali ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrozenia alebo zavedených protiopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným spravovaním, 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 dňa 16. júna 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 8 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2023 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 30. júna 2023.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Mgr. Rastislav Petruška, FCCA.

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

  
Mgr. Rastislav Petruška, FCCA  
Licencia UDVA č. 1108

17. mája 2024  
Bratislava, Slovenská republika





## Independent Auditor's Report

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

### Report on the audit of the financial statements

#### Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ČSOB Poist'ovňa, a.s (the "Company") as at 31 December 2023 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 17 May 2024.

#### What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2023;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes of equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, comprising material accounting policy information 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 Act No. 423/2015 on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the 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 the Act on Statutory Audit.

To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided to the Company and to its parent within the European Union 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 2023 to 31 December 2023.

---

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 259 350 111, [www.pwc.com/sk/en](http://www.pwc.com/sk/en)

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava III City Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.  
IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



## Our audit approach

### Overview

<b>Materiality</b>	Overall materiality: EUR 1,000 thousand, which represents 1% of Insurance revenue.
<b>Key audit matters</b>	Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in life and health insurance  Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in property-casualty insurance

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 1,000 thousand
<b>How we determined it</b>	We determined the overall audit materiality as, approximately 1% of Insurance revenue.
<b>Rationale for the materiality benchmark applied</b>	We considered that the entity focuses on market share and have chosen 1% of the Insurance revenue as we applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and concluded that Insurance revenue is a meaningful measure for them.

We agreed with the Audit Committee that we would report to them misstatements identified during our audit above EUR 100,000 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
------------------	--

**Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in life and health insurance**

In the financial statements of the Company, liabilities from insurance contracts issued amounting to EUR 226 million are reported under the "Insurance contracts liabilities" balance sheet item and in Note 15, which are accounted for in accordance with IFRS 17 beginning 1 January 2023. Of this amount, liabilities of EUR 168 million are relating to the life and health business segment which are measured using the variable fee approach (VFA) or the general measurement model (GMM, also known as the building block approach).

To the extent that the above-mentioned liabilities are measured using the two measurement models, the measurement is based on complex actuarial methods (hereinafter referred to as the "measurement methods") on the basis of comprehensive processes for determining assumptions about future developments in relation to the insurance portfolios to be valued. Within the liabilities, the present values of the estimated future cash flows in particular are affected by possible material uncertainties in relation to the measurement. This uncertainty stems in particular from the methods used and the actuarial assumptions determined in connection with interest rates, investment income, mortality, disability, longevity, costs and policyholder behaviour.

Against this background and due to the material significance of the amounts for the Company's liabilities and financial performance as well as the complexity of determining the underlying assumptions and estimates made by the management, the measurement of these liabilities was of particular significance in the context of our audit.

As part of our audit, we assessed the appropriateness of selected controls of the Company for selecting the valuation methods applied as well as for determining assumptions and making estimates for the measurement of certain liabilities from life insurance contracts issued. In this connection, we tested, among others, controls over the completeness and accuracy of the underlying data and controls over the appropriateness of the derivation and implementation of assumptions and estimates used in the valuation.

With the involvement of our internal actuaries, we have compared the valuation methods and key assumptions with generally recognised actuarial methods and industry standards and examined to what extent these are suitable for measuring the liabilities. Our focus was the assessment of the cash flows used by the IT systems, the appropriate derivation and use of assumptions as well as the completeness and accuracy of the data used for the measurement of selected liabilities.

On sample basis our actuaries tested cash flows where we reconciled data and assumptions used in calculation to once approved by Assumption Committee. Also, on sample basis we have tested policy admin data and also how the management developed of the assumptions that were used in cashflows.



---

## Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in property-casualty insurance

In the financial statements of the Company, liabilities from insurance contracts issued amounting to € 226 million are reported under the balance sheet item "Insurance contract liabilities" and in Note 15 which are accounted for in accordance with IFRS 17 beginning 1 January 2023. Of this amount, liabilities € 58 million is attributable to the Property and Casualty Insurance business segment.

Within the insurance contracts liabilities, € 28 million is attributable to claims that have been incurred but not yet reported and also claims reported but not settled. These represent the Company's expectation of future payments for known and unknown claims as well as the associated expenses. The Company uses various methods to estimate these obligations. In addition, the measurement of these liabilities requires a significant degree of judgement by the management of the Company regarding assumptions made, such as the impact of increased inflation rates, loss developments and regulatory changes. In addition, there is a significant judgement of the management of the Company regarding the discounting of the liability. In particular, product lines with a low claims frequency, high individual claims or long claims settlement periods are usually subject to increased estimation uncertainties.

Due to the significance of the amount of these liabilities for the Company's liabilities and financial performance as well as the considerable scope for judgement of the management and the associated uncertainties in the estimations made, the measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in property and casualty insurance was of particular significance in the context of our audit.

---

As part of our audit, we assessed the appropriateness of selected controls of the Company for selecting actuarial methods as well as for determining assumptions and making estimates for the measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in the property and casualty insurance.

With the involvement of our internal actuaries, we have compared the respective actuarial methods and key assumptions with generally recognised actuarial methods and industry standards and examined to what extent these are suitable for measuring the liabilities.

Our audit also included an evaluation of the plausibility and integrity of the data and assumptions, including the assessment of the management regarding the impact of increased inflation rates, used in the valuation and a reconstruction of the claims settlement process. Furthermore, we recalculated the amount of the liability for selected lines of product, in particular lines of product with large reserves or increased estimation uncertainties. For these lines of product, we compared the recalculated liabilities with the liabilities determined by the Company and evaluated any differences. We also examined whether any adjustments to estimates at Company level were adequately documented and substantiated.





## 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 Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Accounting Act").

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



## Report on other legal and regulatory requirements

### Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 16 June 2016. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 8 years. Our appointment for the year ended 31 December 2023 was approved by the shareholder's resolution on 30 June 2023.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Mgr. Rastislav Petruška, FCCA.

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

Mgr. Rastislav Petruška, FCCA  
UDVA licence No. 1108

17 May 2024  
Bratislava, Slovak Republic



VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2023

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

/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2023

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

(tis. EUR)	Poznámka	2023	2022 Upravené	1.1.2022 Upravené
(EUR '000)	Notes	2023	2022 Restated	1 Jan 2022 Restated
Nehmotný majetok / Intangible assets	3	6 951	6 727	5 832
Hmotný majetok / Property and equipment	4	512	401	292
Aktíva s právom na užívanie / Right-of-use assets	5	2 015	2 164	2 598
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	6	2 374	5 349	5 062
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	6	2 992	378	-
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	15	4 298	1 257	1 072
Ostatné aktíva / Other assets	7	5 110	2 582	2 280
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	8	56 831	49 109	40 570
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	9, 19	140 908	129 246	158 413
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	10, 19	537	1 003	543
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	11, 19	57 909	51 969	66 739
Termínované vklady / Term deposits	12	6 068	15 770	3 094
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	13	8 292	12 058	35 908
<b>Aktíva spolu / Total assets</b>		<b>294 797</b>	<b>278 013</b>	<b>322 403</b>
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		16 961	13 212	15 340
Nerozdelený zisk minulých rokov/(Akumulované straty) / Retained earnings/(Accumulated losses)		(5 141)	(10 886)	(3 298)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Profit for the year		6 375	10 560	-
<b>Vlastné imanie spolu / Total equity</b>	<b>23</b>	<b>52 138</b>	<b>46 829</b>	<b>45 985</b>
Závazky z poisťných zmlúv / Insurance contract liabilities	15	225 879	214 236	258 781
Závazky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	15	30	40	42
Závazok zo splatnej dane z príjmov / Current income tax liability	6	-	-	165
Lízingový záväzok / Lease liability	5	2 043	2 182	2 611
Ostatné záväzky / Other liabilities	14	14 707	14 726	14 819
<b>Závazky spolu / Total liabilities</b>		<b>242 659</b>	<b>231 184</b>	<b>276 418</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities</b>		<b>294 797</b>	<b>278 013</b>	<b>322 403</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 17. apríla 2024.

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 17 April 2024.

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023  
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023  
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2023 2023	2022 Upravené 2022 Restated
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues		95 556	86 252
Náklady na poistné služby / Insurance service expenses		(90 039)	(71 106)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / Net result from reinsurance contracts held		1 357	(3 481)
<b>Zisk z poistných služieb / Insurance service result</b>	<b>16</b>	<b>6 874</b>	<b>11 665</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense		(5 247)	7 641
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense		46	(2)
<b>Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia / Net insurance finance income and expense</b>	<b>16</b>	<b>(5 201)</b>	<b>7 639</b>
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		4 603	4 246
Výnosy z dividend / Dividend income		48	38
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / Net result from financial instruments at fair value through profit or loss		4 283	(7 372)
Čisté iné náklady / Net other expense		(1)	(42)
Zníženie hodnoty / Impairment		(385)	(872)
<b>Čisté investičné výnosy / Net investment income</b>	<b>17</b>	<b>8 548</b>	<b>(4 002)</b>
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií / Net insurance and investment result</b>		<b>10 221</b>	<b>15 302</b>
Čisté náklady na poplatky a provízie / Net fee and commission expense		(391)	(384)
Čisté iné výnosy / Net other income		103	203
Ostatné prevádzkové náklady / Other operating expenses		(1 511)	(1 364)
<b>Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady / Non-directly attributable income and expenses</b>	<b>18</b>	<b>(1 799)</b>	<b>(1 545)</b>
<b>Zisk za účtovné obdobie pred daňou / Profit for the year before tax</b>		<b>8 422</b>	<b>13 757</b>
Daň z príjmov / Income tax expense	6	(2 047)	(3 197)
<b>Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year</b>		<b>6 375</b>	<b>10 560</b>
<b>Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):</b>			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Debt securities at fair value through other comprehensive income		6 599	(29 987)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense		(1 872)	28 194
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense		6	(33)
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax relating to items that may be reclassified subsequently to profit or loss		(1 154)	457
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that cannot be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Nástroje vlastného imania v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Equity instruments at fair value through other comprehensive income		225	(1 003)
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax relating to items that cannot be reclassified subsequently to profit or loss		(55)	244
<b>Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení / Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax</b>		<b>3 749</b>	<b>(2 128)</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year</b>		<b>10 124</b>	<b>8 432</b>

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023  
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

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

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov/ (Akumulované straty)	Spolu
(EUR '000)	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings/ (Accumulated losses)	Total
<b>Stav k 1.1.2022 IFRS 4 / Balance as at 1 January 2022 IFRS 4</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>10 268</b>	<b>19 267</b>	<b>63 478</b>
Efekt prvotného vykázania IFRS 17 / First-time adoption of IFRS 17	-	-	-	447	(22 618)	(22 171)
Efekt reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17 / Impact of reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17	-	-	-	4 625	-	4 625
Ostatné zmeny / Other changes	-	-	-	-	53	53
<b>Stav k 1.1.2022 Upravené / Balance as at 1 January 2022 Restated</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>15 340</b>	<b>(3 298)</b>	<b>45 985</b>
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(8 093)	(8 093)
Ostatné zmeny / Other changes	-	-	-	-	505	505
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	(2 128)	10 560	8 432
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year	-	-	-	-	10 560	10 560
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for the year, net of tax	-	-	-	(2 128)	-	(2 128)
<b>Stav k 31.12.2022 Upravené / Balance as at 31 December 2022 Restated</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>13 212</b>	<b>(326)</b>	<b>46 829</b>
<b>Stav k 1.1.2023 IFRS 4 / Balance as at 1 January 2023 IFRS 4</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>(13 345)</b>	<b>20 698</b>	<b>41 296</b>
Efekt prvotného vykázania IFRS 17 / First-time adoption of IFRS 17	-	-	-	21 765	(21 024)	741
Efekt reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17 / Impact of reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17	-	-	-	4 792	-	4 792
<b>Stav k 1.1.2023 / Balance as at 1 January 2023</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>13 212</b>	<b>(326)</b>	<b>46 829</b>
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(4 762)	(4 762)
Ostatné zmeny / Other changes	-	-	-	-	(53)	(53)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year	-	-	-	3 749	6 375	10 124
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year	-	-	-	-	6 375	6 375
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income for the year, net of tax	-	-	-	3 749	-	3 749
<b>Stav k 31.12.2023 / Balance as at 31 December 2023</b>	<b>27 816</b>	<b>564</b>	<b>5 563</b>	<b>16 961</b>	<b>1 234</b>	<b>52 138</b>

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023

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

/ STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

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

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2023 2023	2022 Upravené 2022 Restated
<b>Zisk pred zdanením / Profit for the year before tax</b>		<b>8 422</b>	<b>13 757</b>
<i>Úpravy o / Adjustments for</i>			
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization		1 707	1 455
Úrokové výnosy / Interest income	17	(4 629)	(4 280)
Úrokové náklady / Interest expense	17	26	34
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Expenses related to variable lease payments	5	103	103
Výnosy z dividend / Dividend income		(48)	(38)
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív / (Profit)/Loss from sale and revaluation of financial assets	17	(4 283)	7 412
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses		1	2
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov / Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities</b>		<b>1 299</b>	<b>18 445</b>
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov / Cash flow from operating assets and liabilities</i>			
Zmena stavu aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv / Change in insurance and reinsurance contract assets/liabilities		5 474	(15 749)
Zmena stavu ostatných aktív / Change in other assets		(1 615)	(523)
Zmena stavu ostatných záväzkov / Change in other liabilities		(19)	(258)
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		(1 886)	1 167
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností pred úrokmi a daňami / Cash flow from operating activities before interest and taxes</b>		<b>3 253</b>	<b>3 082</b>
Úroky prijaté / Interest received		3 883	4 705
Úroky zaplatené / Interest paid		-	(17)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	5	(26)	(17)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Payments related to lease variable payments		(103)	(103)
Zaplatená daň z príjmov / Income taxes paid		(2 599)	(3 641)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností / Net cash flow from operating activities</b>		<b>4 408</b>	<b>4 009</b>
<i>Peňažné toky z investičných činností / Cash flow from investing activities</i>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible assets and property and equipment		(1 893)	(2 025)
(Obstaranie)/splatenie finančných aktív / Financial assets (acquisition)/repayment		(7 465)	(8 715)
Prijaté dividendy / Dividend received		48	38
<b>Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flow from investing activities</b>		<b>(9 310)</b>	<b>(10 702)</b>
<i>Peňažné toky z finančných činností / Cash flow from financing activities</i>			
Vyplatené dividendy / Dividend paid		(4 762)	(8 093)
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	5	(457)	(410)
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flow from financing activities</b>		<b>(5 219)</b>	<b>(8 503)</b>
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>(10 121)</b>	<b>(15 196)</b>
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia / Cash and cash equivalents at the beginning of year	13	20 812	36 008
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia / Cash and cash equivalents at the end of year	13	10 691	20 812
<b>Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents</b>		<b>(10 121)</b>	<b>(15 196)</b>

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.



## Poznámky k účtovnej závierke

### 1 Informácie o spoločnosti

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlo Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 sú nasledovní:

<b>Mag. Martin Daller</b>	predseda
<b>Mgr. Vladimír Šošovička</b>	člen
<b>Ing. Andrea Baumgartnerová</b>	člen (do 31. januára 2024)
<b>Ing. Peter Polák</b>	člen (od 1. februára 2024)

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 sú nasledovní:

<b>Johan Daemen</b>	predseda (do 23. júna 2022)
<b>Isabel Ida W Boogers</b>	predseda (od 24. júna 2022)
<b>Dr. Gyula Barna</b>	člen (do 29. februára 2024)

## Notes to the Financial Statements

### 1 General information

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

The Company is engaged in the following activities:

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

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

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the Board of Directors consisted of the following members:

<b>Mag. Martin Daller</b>	Chairman
<b>Mgr. Vladimír Šošovička</b>	Member
<b>Ing. Andrea Baumgartnerová</b>	Member (until 31 January 2024)
<b>Ing. Peter Polák</b>	Member (from 1 February 2024)

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the Supervisory Board consisted of the following members:

<b>Johan Daemen</b>	Chairman (until 23 June 2022)
<b>Isabel Ida W Boogers</b>	Chairman (from 24 June 2022)
<b>Dr. Gyula Barna</b>	Member (until 29 February 2024)



**doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D** člen  
(od 1. marca 2024)

**Ing. Peter Ripka** člen

**doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D** Member  
(from 1 March 2024)

**Ing. Peter Ripka** Member

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 je nasledovná:

The shareholders' structure as at 31 December 2023 and 31 December 2022 is as follows:

Akcionár Shareholder	V absolutnej výške (tis. EUR) In absolute terms (EUR '000)	Počet hlasovacích práv Number of voting rights	Podiel (%) Share (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

The share capital as at 31 December 2023 and 31 December 2022 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

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

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

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

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

## 2 Prehľad významných účtovných metód

## 2 Significant accounting methods

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

### 2.1 Principles of preparation of the financial statements

Účtovná zvierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2023 (ďalej „účtovná zvierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so slovenským zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2023 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2022) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 26. apríla 2023 a valným zhromaždením 30. júna 2023.

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

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

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

Údaje k 1. januáru 2022 a 31. decembru 2022 sú upravené v súlade s IFRS 17. V predchádzajúcom období nevznikli žiadne iné zmeny ani úpravy.

## 2.2 Zmeny v účtovných princípoch

### 2.2.1 Úctovné princípy, ktoré k 31. decembru 2023 ešte nenadobudli účinnosť

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2023. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov a štandardov na účtovnú závierku.

**Novela IFRS 16 Lízingy:** Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu, súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený

Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

The financial statements for the preceding accounting period (for the year ended 31 December 2022) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 26 April 2023 and the General Assembly on 30 June 2023.

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

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

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

The figures as at 1 January 2022 and 31 December 2022 are restated in accordance with IFRS 17. No other changes or adjustments in the previous period results.

## 2.2 Changes in accounting policies

### 2.2.1 Issued but not yet effective at 31 December 2023

The Company has decided not to early adopt standards, amendments and interpretations which have been issued and are effective after the reporting period 2023. The Company is currently assessing the impact of the amendments and standards on its Financial Statements.

**Amendments to IFRS 16 Leases:** Lease Liability in a Sale and Leaseback (issued on 22 September 2022 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). The amendments relate to the sale and leaseback transactions that satisfy the requirements in IFRS 15 to be accounted for as a sale. The amendments require the seller-lessee to subsequently measure liabilities arising from the transaction and in a way that it does not recognise any gain or loss related to the right of use that it retained. This means defer-

aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platiť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby.

**Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1** (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia.

**Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov** (vydané 25. mája 2023). V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných závierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novely neovplyvňujú zásady pre vykazovanie alebo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie. Nové požiadavky na zverejnenie sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

**Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť** (vydaná 15. augusta 2023). V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých

ral of such a gain even if the obligation is to make variable payments that do not depend on an index or a rate.

**Classification of liabilities as current or non-current – Amendments to IAS 1** (originally issued on 23 January 2020 and subsequently amended on 15 July 2020 and 31 October 2022, ultimately effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). These 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.

**Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements** (Issued on 25 May 2023). In response to concerns of the users of financial statements about inadequate or misleading disclosure of financing arrangements, in May 2023, the IASB issued amendments to IAS 7 and IFRS 7 to require disclosure about entity's supplier finance arrangements (SFAs). These amendments require the disclosures of the entity's supplier finance arrangements that would enable the users of financial statements to assess the effects of those arrangements on the entity's liabilities and cash flows and on the entity's exposure to liquidity risk. The purpose of the additional disclosure requirements is to enhance the transparency of the supplier finance arrangements. The amendments do not affect recognition or measurement principles but only disclosure requirements. The new disclosure requirements will be effective for the annual reporting periods beginning on or after 1 January 2024.

**Amendments to IAS 21 Lack of Exchangeability** (Issued on 15 August 2023). In August 2023, the IASB issued amendments to IAS 21 to help entities assess exchangeability between two currencies and determine the spot exchange rate, when exchangeability is lacking. An entity is impacted by the amendments when it has a transaction or an operation in a foreign currency that is not exchangeable into another currency at a measurement date for a specified purpose. The amendments to IAS 21 do not provide detailed requirements on how to estimate the spot exchange rate. Instead, they set out a framework under which an entity can determine the spot exchange rate at the measurement date. When applying the new requirements, it is not permitted to restate comparative information. It is required to translate

období/(akumulovaných stratách) alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny.

**IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii** (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardami. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard.

**Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investo-rom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28** (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB alebo neskôr. Novely zatiaľ nie sú schválené Európskou úniou.

## 2.2.2 Účtovné princípy účinné od 1.1.2023

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia štandardov, noviel a interpretácií účinných od 1. januára 2023.

**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 účtovným jednotkám účtovať o poistných zmluvách podľa existujúcich účtovných zásad a metód. Pre investorov bolo preto ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na princípoch založený, štandard pre účtovanie všetkých typov poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa má. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení), ktorá zohľadňuje existujúce riziká, a ktorá využíva všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení, ktoré vychádzajú z podložených trhových informácií; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota pred-

the affected amounts at estimated spot exchange rates at the date of initial application, with an adjustment to retained earnings/(accumulated losses) or to the reserve for cumulative translation differences.

**IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts** (issued on 30 January 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016). IFRS 14 permits first-time adopters to continue to recognise amounts related to rate regulation in accordance with their previous GAAP requirements when they adopt IFRS. However, to enhance comparability with entities that already apply IFRS and do not recognise such amounts, the standard requires that the effect of rate regulation must be presented separately from other items. An entity that already presents IFRS financial statements is not eligible to apply the standard.

**Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28** (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). Amendments are not endorsed by European Union yet.

## 2.2.2 Effective from 1 January 2023

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except the adoption of standards effective from 1 January 2023.

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

stavuje aktívum) (ii) o čiastku predstavujúcu nezaslúžený zisk pre danú skupinu poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poistovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas obdobia poskytovania poistného krytia a ako sa krytie rizika postupne znižuje. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, účtovná jednotka vykáže stratu okamžite. Bližšie informácie o vplyve štandardu nájdete v poznámke 2.2.3.

Novela IFRS 17 a IFRS 4 (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. 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 dovtedy, kým sa platnosť týchto zmlúv nepredĺži. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- **Zmluvná marža za poskytovanú službu, 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 ako peňažné toky v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vy-

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. For more information about impact of the standard see Note 2.2.3.

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.

konáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.

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

Spoločnosť uplatnila novelu v účtovnej závierke. Viac informácií o zmene nájdete v poznámke 2.2.3.

**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

- 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 Company applied amendment in financial statements. For more information about amendment see Note 2.2.3.

**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



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 zmeniť informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 9, rozdiely v klasifikácii medzi finančnými aktívami, ktoré boli odúčtované v porovnávacom období (na ktoré sa nebude vzťahovať IFRS 9) a inými finančnými aktívami (na ktoré sa bude vzťahovať IFRS 9). Novela pomôže poisťovníam odstrániť tieto dočasné účtovné nesúlady a tým zlepši užitočnosť informácií v porovnávacom období pre investorov. Dosahuje to tým, že poisťovateľom poskytuje možnosť prezentovať porovnateľné informácie o finančných aktívach. Pri prvotnej aplikácii IFRS 17 budú mať účtovné jednotky možnosť zverejniť informácie ohľadom finančných aktív v porovnávacom období použitím klasifikačného prekrytia v prípade, že účtovná jednotka na tieto aktíva neaplikovala retrospektívnu zmenu IFRS 9 údajov za minulé obdobie. Možnosť pri prechode bude k dispozícii pre každý finančný 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 klasifikačné prekrytie na finančné aktívum, použila na stanovenie očakávanej klasifikácie finančného aktíva podľa IFRS 9 primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prvotnej aplikácie IFRS 9. Spoločnosť uplatnila novelu v účtovnej závierke. Viac informácií o zmene nájdete v poznámke 2.2.3.

**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 len podstatných informácií o ich účtovných zásadách a metódach namiesto zverejnenia významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných informácií o účtovaných zásadách a metódach. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že informácia o účtovnej zásade či metóde je podstatná ak bez

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. The Company applied amendment in financial statements. For more information about amendment see Note 2.2.3.

**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

jej uvedenia by používatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej závierke. Novela poskytuje príklady informácií o účtovných zásadách a metódach, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela IAS 1 ďalej objasňuje, že nepodstatné informácie o účtovných zásadách a metódach nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných informácií o účtovných zásadách a metódach. 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 upravila zverejnenia významných účtovných zásad a metód v účtovnej závierke.

**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 neidentifikovala žiadny významný vplyv na 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 majú účtovné jednotky výnimku z 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 súčasne vykazujú majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykázať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov. Spoločnosť neidentifikovala žiadny významný vplyv na účtovnú závierku.

**Novela IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – modelové pravidlá druhého piliera** (vydaná 23. mája 2023). V máji 2023 vydala IASB limitovanú novelu

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 modified disclosures of significant accounting policies and methods in 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 did not identify any significant impact on 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 did not identify any significant impact on financial statements.

**Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules** (issued 23 May 2023). In May 2023, the IASB issued narrow-scope amendments to IAS 12, 'Income Taxes'. This amendment was introduced in



IAS 12, Dane z príjmov. Táto novela reagovala na nadchádzajúcu implementáciu Modelových pravidiel druhého piliera, ktoré vydala Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) v dôsledku medzinárodnej daňovej reformy. Novela poskytuje dočasnú výnimku z účtovania a zverejňovania odloženej dane, vyplývajúcej z platného alebo takmer uzákoneného daňového predpisu, ktorý implementuje Modelové pravidlá druhého piliera. V súlade s IASB dátumom účinnosti môžu účtovné jednotky uplatniť výnimku okamžite. Nové požiadavky na zverejnenie sa vyžadujú pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Spoločnosť neidentifikovala žiadny významný vplyv na účtovnú závierku.

### 2.2.3 IFRS 17 Poistné zmluvy

#### Základné informácie

Od 1. januára 2023 nadobúdajú účinnosť nové účtovné pravidlá pre vykazovanie, oceňovanie a prezentáciu poistných zmlúv (IFRS 17), ktoré nahrádzajú IFRS 4 a sú povinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023. Porovnateľné údaje z roku 2022 boli tiež upravené. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv bez ohľadu na typ účtovných jednotiek, ktoré ich vydávajú, ako aj na investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia. Celkovým cieľom IFRS 17 je poskytnúť účtovný model pre poistné zmluvy, ktorý je pre poisťovne užitočnejší a konzistentnejší. Na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na pôvodných lokálnych účtovných postupoch, IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poistné zmluvy pokrývajúce všetky relevantné účtovné aspekty.

#### Efekt prvotného vykázania IFRS 17 k 1. januáru 2022

Celkový čistý dopad (po zdanení) na vlastné imanie z dôvodu prechodu na IFRS 17 vrátane reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) predstavuje (17 546) tis. EUR ako dôsledok:

- IFRS 17 oceňovacie rozdiely: negatívny vplyv na vlastné imanie ((28 073) tis. EUR pred zdanením; (22 171) tis. EUR po zdanení) spôsobený prechodom na IFRS 17 sa týka životného poistenia ((30 205) tis. EUR pred zdanením), čiastočne kompenzovaný neživotným poistením (2 132 tis. EUR pred zdanením).

response to the imminent implementation of the Pillar Two model rules released by the Organisation for Economic Co-operation and Development's (OECD) as a result of international tax reform. The amendments provide a temporary exception from the requirement to recognise and disclose deferred taxes arising from enacted or substantively enacted tax law that implements the Pillar Two model rules. In accordance with IASB effective date, the companies may apply the exception immediately, but disclosure requirements are required for annual periods commencing on or after 1 January 2023. The Company did not identify any significant impact on financial statements.

### 2.2.3 IFRS 17 Insurance Contracts

#### Background information

On 1 January 2023, the new accounting rules for the recognition, measurement and presentation of insurance contracts (IFRS 17) are mandatory for the reporting period beginning on 1 January 2023, replacing IFRS 4. The reference figures of 2022 in this report have been restated accordingly. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts, regardless of the type of entities that issue them, as well as to financial instruments with discretionary participation features. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects.

#### Impact of the first-time adoption of IFRS 17 on 1 January 2022

The full net impact (after tax) on equity of the transition to IFRS 17, including the reclassification of financial assets (IFRS 9) amounts to EUR (17,546) thousand, as a result of:

- IFRS 17 valuation differences: the negative impact on equity (EUR (28,073) thousand before tax; EUR (22,171) thousand after tax) caused by the transition to IFRS 17 is attributable to the life business (EUR (30,205) thousand before tax), partly offset by non-life (EUR 2,132 thousand before tax).

- Prvotné vykázanie IFRS 17 tiež poisťovniam umožňuje reklasifikáciu finančných aktív, aby sa predišlo účtovnému nesúladu medzi aktívami a záväzkami. V dôsledku toho boli dlhopisy v hodnote (7 933) tis. EUR prevedené z „Dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote“ do „Finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok“, zatiaľ čo dlhopisy v opačnom smere predstavovali 14 043 tis. EUR. To sa premietlo do pozitívneho čistého vplyvu po zdanení na vlastné imanie vo výške 4 625 tis. EUR. Vo všeobecnosti sa Spoločnosť rozhodla klasifikovať dlhopisy používané na zabezpečenie záväzkov zo životného poistenia ako Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok a dlhopisy používané na zabezpečenie záväzkov z neživotného poistenia ako Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote (90 %) a Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (10 %).
- Prvotné vykázanie IFRS 17 malo za následok aj zrušenie „Finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – overlay approach“, čo viedlo k prevodu akcií v hodnote 3 323 tis. EUR do „Finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok“. Prevod nemá čistý vplyv na vlastné imanie, ale vedie k presunu „Oceňovacích rozdielov (Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – overlay approach – nástroje vlastného imania)“ (225 tis. EUR) do „Oceňovacích rozdielov (Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – nástroje vlastného imania)“.
- The first-time adoption of IFRS 17 also permits a reclassification of financial assets available to the insurance companies in order to avoid an accounting mismatch between assets and liabilities. As a result, bonds in the amount of EUR (7,933) thousand were transferred from ‘Debt securities at amortised cost’ to ‘Financial assets at fair value through other comprehensive income’, whereas bonds in the opposite direction amounted to EUR 14,043 thousand. This translated into a positive net impact after tax of EUR 4,625 thousand on equity. As a general principle, the Company has decided to classify bonds used to hedge life insurance liabilities as Financial assets at fair value through other comprehensive income, and bonds used to hedge non-life insurance liabilities as Debt securities at amortised cost (90%) and Financial assets at fair value through other comprehensive income (10%).
- The first-time adoption of IFRS 17 also resulted in the abolition of ‘Financial assets at fair value through profit or loss - overlay approach’, leading to a transfer of shares in the amount of EUR 3,323 thousand to ‘Financial assets at fair value through other comprehensive income’. The transfer does not have a net impact on equity, but it does result in a shift the ‘Revaluation reserves (Financial assets at fair value through profit or loss - overlay approach - equity instruments)’ (EUR 225 thousand) to the ‘Revaluation reserves (Financial assets at fair value through other comprehensive income - equity instruments)’.

## Upravené hodnoty za rok 2022 podľa IFRS 17

V dôsledku implementácie IFRS 17 bol aktualizovaný Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku Spoločnosti tak, aby zahŕňal nové položky podľa IFRS 17 (napríklad výnosy z poisťných služieb, náklady na poisťné služby a finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv). Ostatné riadky Výkazu ziskov a strát, ktoré súviseli s IFRS 4, boli odstránené alebo vykázané inak.

Celkový čistý dopad na výsledok po zdanení za rok 2022 v dôsledku prechodu na IFRS 17 vrátane reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) predstavuje 1 036 tis. EUR.

## FY 2022 restated figures for IFRS 17

As a consequence of the IFRS 17 implementation, the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income of The Company, has been updated to include the new items introduced by IFRS 17 (e.g. insurance revenues, insurance service expenses and insurance finance income and expense). Other income statement lines that were related to IFRS 4 have been excluded or represented differently.

The full net impact on the result after tax of 2022 due to the restatement to IFRS 17, including the reclassification of financial assets (IFRS 9), amounts to EUR 1,036 thousand.

K 31. decembru 2022 predstavuje vlastné imanie podľa IFRS 17 sumu 46 829 tis. EUR a je zvýšené o 5 533 tis. EUR v porovnaní s vlastným imaním podľa IFRS 4 k rovnakému dátumu v dôsledku (všetky sumy po zdanení):

- Efekt prvotného vykázania IFRS 17 k 1. januáru 2022: (22 171) tis. EUR.
- Rozdiel medzi IFRS 17 výsledkom po zdanení v roku 2022 v porovnaní s IFRS 4: 1 036 tis. EUR.
- Korekcia výsledku z dôvodu overlay approach v sume 505 tis. EUR, keďže tento výsledok nie je zahrnutý podľa IFRS 17 (a teda je súčasťou rozdielu vo výsledku po zdanení v sume 399 tis. EUR), ale nemá žiadny čistý vplyv na vlastné imanie, pretože je teraz zahrnutý priamo do vlastného imania bez reklasifikácie do výkazu ziskov a strát.
- Vplyv reklasifikovaných dlhopisov na komplexný výsledok vo výške 4 792 tis. EUR za rok 2022.
- Zvýšenie výnosov alebo nákladov z poistných zmlúv vykázaných cez komplexný výsledok po zohľadnení zaistenia vo výške 21 318 tis. EUR za rok 2022.
- Ostatné zmeny vo výške 53 tis. EUR.

## Aktíva a záväzky z poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť klasifikuje zmluvy, vrátane investičných zmlúv s prvkami voliteľnosti plnenia, ako poistné zmluvy, keď akceptuje významné poistné riziko od poistenca tým, že súhlasí s odškodnením poistenca, ak určitá neistá budúca udalosť nepriaznivo ovplyvní tohto poistenca. Na úrovni jednotlivých zmlúv sú popritom zhodnotené všetky významné práva a povinnosti, vrátane tých, ktoré vyplývajú zo zákonov alebo nariadení. Spoločnosť využíva úsudok pri posúdení, či zmluva prenáša poistné riziko (to znamená, či existuje scenár s komerčnou podstatou, v ktorom má Spoločnosť možnosť straty vypočítanej na základe súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné na základ súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné.

As at 31 December 2022 equity under IFRS 17 amounts to EUR 46,829 thousand, increased by EUR 5,533 thousand compared to equity under IFRS 4 on the same date, as a result of (all amounts after tax):

- Impact of the first-time adoption of IFRS 17 on 1 January 2022: EUR (22,171) thousand.
- Difference between the result after tax of 2022 under IFRS 17 compared to IFRS 4: EUR 1,036 thousand.
- Correction for the result of the overlay approach EUR 505 thousand, as this result is excluded under IFRS 17 (hence is part of the EUR 399 thousand difference in result after tax) but has no net impact on equity since it is now included directly in equity without transferring to the income statement.
- Impact on OCI of EUR 4,792 thousand in 2022 of reclassified bonds.
- Increase of insurance finance income and expense through OCI after reinsurance in the amount of EUR 21,318 thousand in 2022.
- Other changes in the amount of EUR 53 thousand.

## (Re)Insurance contract assets and liabilities

The Company classifies contracts, including contracts with direct participation features, as insurance contracts, when it accepts significant insurance risk from a policyholder by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder. In making this assessment, all substantive rights and obligations, including those arising from law or regulation, are considered on a contract-by-contract basis. The Company uses judgement to assess whether a contract transfers insurance risk (that is, if there is a scenario with commercial substance in which the Company has the possibility of a loss on a present value basis) and whether the accepted insurance risk is significant on a present value basis) and whether the accepted insurance risk is significant.

Zmluvy, ktoré majú právnu formu poisťných zmlúv, ale neprenášajú významné poisťné riziko a vystavujú Spoločnosť finančnému riziku, sú klasifikované ako investičné zmluvy a riadia sa vykazovaním finančných nástrojov podľa IFRS 9. Takéto zmluvy Spoločnosť neponúka.

## Všeobecné informácie

Spoločnosť uplatňuje všetky požiadavky IFRS 17 od 1. januára 2023.

## Rozsah

Aby bolo možné zmluvu kvalifikovať ako poisťnú zmluvu, súvisiace poisťné riziko musí byť významné, aj keď je mimoriadne nepravdepodobné, že poisťná udalosť nastane, napríklad katastrofické udalosti, ako sú zemetrasenia. To, či je poisťné riziko významné, sa posudzuje pri prvotnom vykázaní pre každú zmluvu samostatne na základe súčasnej hodnoty.

Vo všeobecnosti Spoločnosť klasifikuje nasledovné typy zmlúv podľa IFRS 17: zmluvy o neživotnom poistení, zmluvy o zaistení, zmluvy o životnom poistení, ktoré sú neinvestičné zmluvy, zmluvy o investičnom poistení, hybridné produkty a investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia, ak sú vydávané KBC poisťovňou.

Nasledujúce typy zmlúv vo všeobecnosti nespádajú do pôsobnosti IFRS 17: investičné zmluvy bez prvkov voliteľnosti plnenia (IFRS 9).

Odlíšiteľné nepoisťné zložky sú od poisťných zložiek oddelené, a vykázané v súlade s príslušnými IFRS.

## Úroveň agregácie

Výpočty podľa IFRS 17 sa vykonávajú na agregovanej úrovni, nie na základe jednotlivých zmlúv, pričom sa berú do úvahy tieto štyri dimenzie:

- Portfóliá podľa IFRS 17 (agregácia zmlúv s podobnými rizikami, ktoré sú riadené spoločne);

Contracts that have a legal form of insurance contracts but do not transfer significant insurance risk and expose the Group to financial risk are classified as investment contracts, and they follow financial instruments accounting under IFRS 9. Such contracts are not offered by the Company.

## General

The Company applies all the requirements of IFRS 17 as from 1 January 2023.

## Scope

In order to qualify as an insurance contract, the associated insurance risk must be significant even if the insured event is extremely unlikely to occur, for example catastrophic events such as earthquakes. Whether insurance risk is significant is assessed on initial recognition of each individual contract on a present value basis.

In general, the following types of contracts within the Company are in scope of IFRS 17: Non-life insurance contracts, reinsurance contracts, Life insurance contracts being the non-unit-linked contracts, the unit-linked contracts, the hybrid products and investment contracts with discretionary participating features if issued by a KBC insurance entity.

In general, the following types of contracts are out of scope of IFRS 17: investment contracts without discretionary participating features (IFRS 9).

Distinct non-insurance components are separated from the insurance components in the contract and thus accounted for in accordance with the appropriate IFRS.

## Level of aggregation

IFRS 17 calculations are performed at an aggregated level, rather than contract by contract, taking into account the following four dimensions:

- IFRS 17 portfolio (aggregation of contracts subject to similar risks and managed together);

- Ročné kohorty (rok, v ktorom bola poisťka uzatvorená);
- Ziskovosť skupiny zmlúv (nevýhodné, ziskové, pochybné; hodnotené pri prvotnom vykázaní);
- Súbor zmlúv (agregácia zmlúv s homogénnym očakávaním ziskovosti).

## Agregácia podľa IFRS 17 portfólií

Portfóliá IFRS 17 sú špecifické pre jednotlivé krajiny a riadia sa produktovým mixom (s podobnými rizikami) a spôsobom, akým je poisťovací obchod riadený (spoločné riadenie). Portfóliá sú rozdelené minimálne nasledovne:

- Životné poistenie
  - Unit-linked zmluvy
  - Iné ako Unit-linked zmluvy
  - Hybridné zmluvy
- Neživotné poistenie
  - Poistenie osôb
  - Záväzky z PZP
  - Záväzky z iných ako PZP zmlúv
  - Poistenie majetku (vrátane iného) iné ako komplexné poistenie
  - Plne komplexné poistenie
  - Aktívne zaistné zmluvy
- Pasívne zaistné zmluvy

- Annual cohorts (the year in which the policy was taken out);
- Profitability of the group of contracts (onerous, profitable, doubtful; assessed at inception);
- Set of contracts (aggregation of contracts with a homogeneous profitability expectation).

## Aggregation by IFRS 17 portfolio

IFRS 17 portfolios are country-specific and driven by the product mix (similar risks) and the way in which the insurance business is managed (managed together). As a minimum, the portfolios are broken down as follows:

- Life
  - Unit-linked
  - Non-unit-linked
  - Hybrid products
- Non-life insurance
  - Personal insurance
  - Liabilities – MTPL
  - Liabilities – other than MTPL
  - Property (including other) other than fully comprehensive
  - Fully comprehensive
  - Accepted reinsurance
- Reinsurance contracts held

## Agregácia podľa ročnej kohorty

Spoločnosť používa ročné kohorty (kohorta je skupina zmlúv vydaných v tom istom roku), v súlade so začiatkom a koncom finančného roka Spoločnosti. Dňa 23. novembra 2021 EÚ zverejnila nariadenie, ktorým sa schvaľuje IFRS 17 Poistné zmluvy, vrátane dodatkov k pôvodnému IFRS 17 a usmerenie ohľadom požiadavky na ročnú kohortu pre určité typy poistných zmlúv na používanie v Európskej únii. Spoločnosť nebude uplatňovať európsku voliteľnú výnimku z požiadavky ročnej kohorty.

## Agregácia podľa skupiny zmlúv: stratové, ziskové alebo pochybné

### *BBA a VFA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní*

V prípade zmlúv oceňovaných podľa všeobecného modelu (ďalej „Building Block Approach“ alebo „BBA“, pozri nižšie) a prístupu s premenlivým poplatkom (ďalej „Variable Fee Approach“ alebo „VFA“, pozri nižšie) sa alokácia do stratovej, ziskovej alebo pochybnej skupiny zmlúv (ďalej „group of contracts“ alebo „GoC“,.) určuje na základe zmluvnej servisnej marže (ďalej „Contractual Service Margin“ alebo „CSM“), (CSM je nerealizovaný zisk skupiny zmlúv pri prvotnom vykázaní) pri rôznych úrovniach rizikovej prirážky (t. j. kompenzácia za neistotu vo výške a načasovaní budúcich peňažných tokov):

- Ak  $CSM < 0$ , keď sa riziková prirážka počíta na 75 % úrovni spoľahlivosti, stratová skupina zmlúv;
- Ak  $CSM > 0$ , keď sa riziková prirážka počíta na úrovni spoľahlivosti 75 %; A
  - Ak  $CSM < 0$ , keď sa riziková prirážka vypočítava na úrovni spoľahlivosti 90 %, pochybná skupina zmlúv;
  - Ak  $CSM > 0$ , keď sa riziková prirážka počíta na úrovni spoľahlivosti 90 %, zisková skupina zmlúv.

## Aggregation by annual cohort

The Company applies annual cohorts (a cohort is a time bucket of contracts issued in the same year), aligned with the start and end of the financial year of the Company. On 23 November 2021, the EU published a Regulation endorsing IFRS 17 Insurance Contracts, including the amendments to the original IFRS 17 and a solution for the annual cohort requirement for certain types of insurance contracts, for use in the European Union. The Company will not apply the European optional exemption from the annual cohort requirement.

## Aggregation by group of contracts: onerous, profitable or doubtful

### *BBA and VFA – Expected profitability on initial recognition*

For contracts measured according to the Building Block Approach (BBA, see below) and the Variable Fee Approach (VFA, see below), the allocation to the onerous, profitable or doubtful group of contracts (GoC) is determined based on the presence of a Contractual Service Margin (CSM is the unearned profit in the group of contracts at inception) under different risk adjustment levels (i.e. compensation for uncertainty in the amount and timing of future cashflows):

- If  $CSM < 0$  when risk adjustment is calculated at a 75% confidence level, the onerous group of contracts;
- If  $CSM > 0$  when risk adjustment is calculated at a 75% confidence level; AND
  - If  $CSM < 0$  when the risk adjustment is calculated at a 90% confidence level, the doubtful group of contracts;
  - If  $CSM > 0$  when risk adjustment is calculated at a 90% confidence level, the profitable group of contracts.

## *PAA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní*

V prípade metódy alokovaného poistného (ďalej „Premium Allocation Approach“ alebo „PAA“) sa skutočnosti a okolnosti naznačujúce, že skupina zmlúv môže byť stratová, posudzujú podľa IFRS 17 očakávaným ekonomickým kombinovaným ukazovateľom (combined ratio) vyšším ako 100 %. Tento pomer sa líši od externe publikovaného kombinovaného ukazovateľa. Očakávaný ekonomický kombinovaný ukazovateľ podľa IFRS 17 sa počíta pre skupinu zmlúv na ročnom základe. V dôsledku toho sú nové obchody v priebehu roka priradené k jednej konkrétnej skupine zmlúv podľa IFRS 17. Vo výnimočných prípadoch, keď kvalitatívne informácie odhalia skutočnosti a okolnosti naznačujúce negatívny trend v očakávanom ekonomickom ukazovateľa podľa IFRS 17, Spoločnosť vykoná prepočet v priebehu finančného roka.

## **Agregácia podľa skupiny zmlúv**

Súbor zmlúv je agregáciou zmlúv s homogénnym očakávaním ziskovosti. Súbor zmlúv (ďalej aj „set of contracts“ alebo „SoC“) je definovaný tak, že očakávaná ziskovosť súboru zmlúv a súvisiaca klasifikácia (t. j. ziskový, pochybný alebo stratový) je konzistentná so záverom, ktorý by sa dosiahol, ak by sa hodnotenie očakávanej ziskovosti vykonalo pri úroveň individuálnej zmluvy.

## **Vykazovanie - odúčtovanie**

Spoločnosť vykazuje skupinu poistných zmlúv (a Aktívne zaistené zmluvy) od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatok doby krytia skupiny zmlúv;
- dátumu, keď sa prvá platba od poistenca stáva splatnou;
- v prípade stratových zmlúv, keď sa tieto zmluvy stávajú stratovými.

Ak nie je stanovený zmluvný dátum splatnosti, prvá platba od poistenca sa považuje za splatnú po jej prijatí. Plynutím času v rámci kohorty môžu byť do skupiny zmlúv pridané nové obchody, ak spĺňajú kritéria na prvotné vykázanie.

## *PAA – Expected profitability on initial recognition*

For the Premium Allocation Approach (PAA), facts and circumstances indicating that the group of contracts can be onerous is assessed by the IFRS 17 expected economic combined ratio being more than 100%. This ratio differs from the externally published combined ratio. The IFRS 17 expected economic combined ratio is calculated for a set of contracts on an annual basis. Consequently, the new business of a year is assigned to one specific group of contracts under IFRS 17. In exceptional cases, when qualitative information reveals facts and circumstances indicating a negative trend in the IFRS 17 expected economic ratio, a recalculation is performed during the financial year.

## **Aggregation by set of contracts**

A set of contracts is an aggregation of contracts with a homogeneous profitability expectation. A set of contracts (SoC) is defined such that the conclusion on the expected profitability of the SoC and the associated classification (i.e. profitable, doubtful or onerous) equals the conclusion that would have been reached if the expected profitability assessment had been carried out at the level of the individual contract.

## **Recognition – derecognition**

The Company recognises a group of insurance contracts (and accepted reinsurance contracts) it issues from the earliest of the following:

- The beginning of the coverage period of the group of contracts;
- The date when the first payment from a policyholder in the group becomes due;
- For a group of onerous contracts, when the group becomes onerous.

If there is no contractual due date, the first payment from the policyholder is deemed to be due when it is received. As time progresses in the cohort, new business can be added



Spoločnosť vykazuje skupinu pasívnych zaistných zmlúv od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatok doby krytia skupiny pasívnych zaistných zmlúv;
- dátum, kedy účtovná jednotka vykáže stratovú skupinu podkladových poistných zmlúv, ak účtovná jednotka uzavrela súvisiacu pasívnu zaistnú zmluvu v rámci skupiny pasívnych zaistných zmlúv držaných k tomuto dátumu alebo pred týmto dátumom.

Spoločnosť odkladá vykazovanie skupiny pasívnych zaistných zmlúv, ktoré poskytujú čiastočné krytie, až do dátumu prvého vykázania súvisiacej podkladovej poistnej zmluvy, ak je tento dátum neskorší ako začiatok obdobia krytia skupiny pasívnych zaistných zmlúv.

Závazok z poistných zmlúv sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii, keď zanikne, t. j. keď sa zmluvný záväzok splní, zruší alebo zanikne.

## Ocenenie

IFRS 17 uplatňuje jednotné princípy oceňovania záväzkov z poistných zmlúv zohľadňujúc charakteristiky poistnej zmluvy.

- Všeobecný model, Building Block Approach (BBA), sa používa na väčšinu životných produktov.
- Metóda alokovaného poistného (PAA) je zjednodušený model ocenenia, ktorý možno použiť pri splnení kritérií oprávnenosti PAA a je aplikovaný na väčšinu neživotných produktov a zaistných zmlúv.
- Prístup s premenlivým poplatkom (VFA) je upravený prístup BBA pre zmluvy životného poistenia, kde peňažné toky, ktoré sa majú zaplatiť poistencovi, výrazne závisia od návratnosti investovaných aktív. Ide o povinný model ocenenia pri plnení kritérií oprávnenosti VFA a aplikuje sa na investičné produkty a niektoré hybridné produkty stredoeurópskych subjektov.

to a group of contracts if it meets the initial recognition criteria.

The Company recognises a group of reinsurance contracts held from the earlier of the following:

- The beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held;
- The date the entity recognises an onerous group of underlying insurance contracts, if the entity entered into the related reinsurance contract held in the group of reinsurance contracts held at or before that date.

The Company delays the recognition of a group of reinsurance contracts held that provide proportionate coverage until the date that any underlying insurance contract is initially recognised, if that date is later than the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held.

An insurance liability is derecognised from the balance sheet when it is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expires.

## Valuation

IFRS 17 applies uniform measurement principles for insurance liabilities that take into account the insurance contract characteristics.

- The general model, the Building Block Approach (BBA), is applied to most Life products.
- The optional Premium Allocation Approach (PAA) is a simplified measurement model that can be used when meeting the PAA eligibility criteria and is applied to most Non-life products and reinsurance contracts.
- The Variable Fee Approach (VFA) is an adjusted Building Block Approach for Life insurance contracts where cash-flows to be paid to the policyholder significantly depend on the return of the invested assets. This is a mandatory measurement model when fulfilling the VFA eligibility criteria and is applied to unit-linked products and some hybrid products of Central European entities.

Na každé portfólio IFRS 17 možno použiť iba jeden model oceňovania.

Závazky z poistných zmlúv predstavujú všetky práva a povinnosti vyplývajúce z uzatvorených poistných zmlúv a pozostávajú z dvoch zložiek, a to zo záväzku zostávajúceho krytia (ďalej „Liability for Remaining Coverage“ alebo „LRC“) a záväzku vzniknutých poistných nárokov (ďalej „Liability for Incurred Claims“ alebo „LIC“).

## Ocenenie záväzkov zo životných poistných zmlúv

Závazky zo životného poistenia sa väčšinou oceňujú buď podľa modelu BBA alebo VFA:

- Ocenenie podľa BBA sa používa na výpočet záväzku pre zmluvy neinvestičného životného poistenia.
- Ocenenie podľa VFA sa používa na výpočet záväzku pre unit-linked zmluvy, kde peňažné toky, ktoré majú byť vyplatené poistencovi, významne závisia od návratnosti investovaných aktív.

## Ocenenie podľa všeobecného modelu (BBA)

Závazok z poistných zmlúv pozostáva z nasledujúcich štyroch blokov:

- Poistno-matematická odhadovaná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov;
- Diskontovanie odhadovaných hodnôt na súčasnú hodnotu;
- Riziková prirážka ako kompenzácia za neistotu výšky a načasovania očakávaných budúcich peňažných tokov;
- Zmluvná servisná marža (CSM), predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý sa rozpúšťa z výkazu o finančnej situácii do výkazu ziskov a strát počas trvania zmluvy na základe poskytnutých služieb, t. j. pri prvotnom vykázaní sa nevykáže žiaden zisk.

Only one measurement model can be applied to each IFRS 17 portfolio.

The insurance liabilities represent all rights and obligations arising from insurance contracts issued and consist of two components, namely a Liability for Remaining Coverage (LRC) and a Liability for Incurred Claims (LIC).

## Measurement of Life insurance liabilities

The Life insurance liabilities are mostly valued according to either the BBA or the VFA model:

- Valuation according to the BBA is applied to calculate the liability for non-unit-linked life insurance contracts.
- Valuation according to the VFA is applied to calculate the liability for unit-linked contracts where the cashflows to be paid to the policyholder depend significantly on the return of the invested assets.

## Valuation according to the Building Block Approach (BBA)

The insurance liability consists of the following four blocks:

- Actuarially estimated value of expected future cashflows;
- Discounting to convert the estimation into a present value;
- Risk adjustment as compensation for the uncertainty in the amount and timing of the expected future cashflows;
- Contractual Service Margin (CSM), being the unearned profit that is released from the balance sheet in P&L over the term of the contract based on services provided, i.e. there are no day one gains.

## *Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov*

Základným princípom je, že peňažné toky podľa Solventnosti II sa používajú na zabezpečenie konzistentnosti s IFRS 17. Odhad budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17 sa odchyľuje od Solventnosti II v nasledujúcich bodoch:

- Podľa Solventnosti II sú všetky náklady zahrnuté v najlepšom odhade. Podľa IFRS 17 sa náklady delia na priamo priraditeľné náklady a nepriamo priraditeľné náklady. Priamo priraditeľné náklady sú náklady priamo súvisiace s poistnými zmluvami. Iba tieto priamo priraditeľné náklady sú zahrnuté do odhadu očakávaných budúcich peňažných tokov.
- Podľa Solventnosti II, kde je poisťovňa vystavená riziku, sú obnovené zmluvy a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti zahŕňa do zmluvných hraníc (contract boundary) podľa Solventnosti II. Podľa IFRS 17 sú peňažné toky zahrnuté v rámci zmluvných hraníc, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia
  - v ktorej môže účtovná jednotka požadovať od poistenca, aby zaplatil poistné; alebo
  - v ktorej má účtovná jednotka významnú povinnosť poskytovať služby.

Zmluvy, na základe ktorých poisťovateľ poskytuje krytie, t. j. podľa ktorých je poisťovateľ vystavený riziku, sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17. Obnovené zmluvy neživotného poistenia a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti nie sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17.

Úroveň agregácie očakávaných peňažných tokov: úrovne agregácie podľa Solventnosti II sú obchodné línie (Lines of Business, LoB) a rizikové skupiny. Skupiny podľa IFRS 17 sú založené na portfóliách, kohortách a očakávanej ziskovosti.

## *Diskontovanie – časová hodnota peňazí*

Pre každú menu sa stanovuje diskontná sadzba, ktorá je v súlade s menou peňažných tokov. Východiskom pre tvorbu kri-

## *Estimation of expected future cashflows*

The basic principle is that Solvency II cashflows are used to ensure consistency with IFRS 17. The IFRS 17 estimation of future cashflows deviates from Solvency II on the following points:

- Under Solvency II all expenses are included in the Best Estimate. Under IFRS 17 expenses are divided into directly attributable costs and non-directly attributable costs. Directly attributable costs are expenses directly related to insurance contracts. Only these directly attributable costs are included in the estimation of expected future cashflows.
- Under Solvency II contracts where the insurer is at risk, tacit renewals and contracts where the coverage period starts in the future are within the Solvency II contract boundary. Under IFRS 17 cashflows are within the contract boundary if they arise from rights and obligations that exist during the reporting period
  - in which the entity can compel the policyholder to pay the premiums; or
  - in which the entity has a substantive obligation to provide services.

Contracts under which the insurer provides cover, i.e. under which the insurer is at risk, are within the IFRS 17 contract boundaries. Tacit renewals for Non-life insurance contracts and contracts with a coverage period starting in the future are outside the IFRS 17 contract boundaries.

Level of aggregation of projected cashflows: the Solvency II aggregation levels are Lines of Business (LoBs) and risk buckets. The IFRS 17 unit of account is based on portfolios, cohorts and expected profitability.

## *Discounting – time value of money*

A discount rate is created per currency that is in line with the currency of the cashflows. The starting point for the cre-

viek sú pozorovateľné trhové ceny súboru aktív s rôznou dĺžkou.

Predpoklady inflácie pre nominálne peňažné toky a diskontné sadzby sú konzistentné. Inflácia sa berie do úvahy pri odhade peňažných tokov. Bez ohľadu na samotné peňažné toky, štandard umožňuje použiť rovnakú diskontnú krivku na všetky peňažné toky súvisiace s jednou zmluvou. Toto zjednodušenie je uplatnené aj Spoločnosťou.

Pre peňažné toky, ktoré sa menia podľa podkladových aktív, sa diskontná sadzba určuje pomocou prístupu zhora nadol. Peňažné toky, ktoré sa menia v závislosti od podkladových aktív, sú zvyčajne peňažné toky, ako sú záruky úrokových sadzieb na budúce poistné, ktoré nie sú stanovené na začiatku zmluvy, budúce podiely na zisku, budúce storná atď. Prístup zhora nadol sa aplikuje použitím bezrizikovej sadzby upravenej o maržu založenej na referenčnom portfóliu aktív. Takéto portfólio je založené na aktuálnom mixe aktív, ktorý účtovná jednotka vlastní. Diskontná krivka musí navyše odrážať len charakteristiky záväzkov z poistných zmlúv. Krivka upravená o riziko je ďalej upravená tak, aby nezahŕňala súčasti, ktoré nesúvisia so záväzkom z poistných zmlúv.

Pre každú menu je na úrovni Spoločnosti stanovený bod poslednej likvidity (ďalej „Last Liquid Point“, „LLP“), ktorý je konzistentný pre všetky subjekty. LLP pre jednotlivé meny sa stanovuje na základe poslednej dostupnej splatnosti pre bezrizikovú sadzbu príslušnej meny.

Pre dlhodobé zmluvy životného poistenia sú peňažné toky modelované na obdobie 85 rokov. Ultimate Forward Rate (UFR) je sadzba 110-ročných splatností, ku ktorej sa musí diskontná krivka približovať. Tento UFR je definovaný ako súčet očakávanej reálnej sadzby a očakávanej miery inflácie.

V prípade peňažných tokov, ktoré sa nelíšia s podkladovými aktívami, sa Spoločnosť rozhodla použiť prístup zdola nahor. Prístup zdola nahor je založený na pripočítaní marže za nelikviditu k bezrizikovej sadzbe tak, aby diskontná krivka odrážala charakteristiky nelikvidity záväzkov z poistných zmlúv. Tento prístup sa používa pre neživotné záväzky a vzniknuté

ation of the curves are observable market prices of a set of assets with multiple durations.

The inflation assumptions for the nominal cashflows and the discount rates are consistent. Inflation is taken into account in the projection of the cashflows. Notwithstanding the reference to ‘cashflows’, the standard allows the same discount curve to be applied to all cashflows in the same contract. This simplification is applied at the Company.

For cashflows that vary with underlying items, the discount rate is determined by means of a top-down approach. Cashflows that vary with underlying items are typically cashflows such as interest-rate guarantees on future premiums that are not fixed at inception of the contract, future profit sharing, future lapses, etc. A top-down approach is achieved by using a risk-free rate adjusted with a spread based on a reference portfolio of assets. Such a portfolio is based on the current asset mix an entity holds. In addition, the discount curve must only reflect the characteristics of the insurance liabilities. The risk-taking curve is adjusted to exclude the part not related to the insurance liabilities.

Per currency, a Last Liquid Point (LLP) is set at the level of the Company that is consistent for all entities. The LLPs per currency are defined by taking the last available tenor for the risk-free rate in the relevant currency.

For long-term Life insurance contracts, the cashflows are modelled over a duration of 85 years. The Ultimate Forward Rate (UFR) is the rate of the 110-year tenor to which the discount curve must converge. This UFR is defined as the sum of an expected real rate and an expected inflation rate.

For cashflows that do not vary with underlying items, the Company chooses to apply the bottom-up approach. The bottom-up approach is determined by adding an illiquidity premium on top of a risk-free rate, so that the discount curve reflects the illiquidity characteristics of the insurance contract liabilities. This approach is used for Non-life liabilities

poistné udalosti. Marža za nelikviditu je prémia, ktorú požaduje poisťovňa, pretože záväzky z poistných zmlúv nie je možné ľahko premeniť na hotovosť zodpovedajúcej ich reálnej hodnoty.

## *Riziková prirážka k záväzkom zo životných poistných zmlúv*

Riziková prirážka za nefinančné riziko je kompenzácia, ktorú účtovná jednotka požaduje aby znášala neistoty súvisiace s výškou a načasovaním peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika. Ide o rezervu vykázanú navyše oproti najlepšiemu odhadu budúcich peňažných tokov a zodpovedá 50 % pravdepodobnosti, že hodnota najlepšieho odhadu postačuje na vyplatenie všetkých budúcich záväzkov, a teda aj 50 % pravdepodobnosti, že hodnota najlepšieho odhadu nebude postačovať na vyplatenie všetkých budúcich záväzkov z aktívnych zmlúv.

Záväzky zo životného poistenia sú charakterizované (dlhodobými) peňažnými tokmi na základe biometrických parametrov. Riziková prirážka je definovaná ako rozdiel medzi hodnotou v riziku (VaR) a najlepším odhadom budúcich peňažných tokov ako súčasť peňažných tokov z plnení. VaR sa počíta na úrovni spoľahlivosti 75 %. Nefinančné riziká zahrnuté v modeli VaR sú riziko úmrtnosti, riziko dlhovekosti, riziko chorobnosti/invalidity, riziko storna, riziko nákladov a riziko revízie. Korelácie medzi rôznymi typmi rizík sú v súlade s korelačnou maticou pre Solventnosti II.

## *Zmluvná servisná marža*

Zmluvná servisná marža (CSM) predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý poisťovňa vykáže vo výkaze ziskov a strát, tak ako sú služby na základe poistných zmlúv poskytované. CSM sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii ako súčasť záväzkov z poistných zmlúv pri prvotnom vykázaní, aby nedošlo k vykázaniu celého zisku v prvý deň. CSM sa z výkazu o finančnej situácii odúčtuje postupne v priebehu času na základe služieb poskytnutých v danom období a na konci obdobia krytia by mala byť jej hodnota nulová pre danú skupinu zmlúv.

Rozpúšťanie CSM je založený na jednotkách krytia v GoC. Počet jednotiek krytia je množstvo služieb poskytovaných poisťovňou na základe zmlúv v danej GoC, pričom sa pre každú zmluvu berie do úvahy množstvo výhod poskytnutých poist-

for incurred claims. The illiquidity premium is the premium demanded by the policyholder because the insurance contract liabilities cannot be easily converted into cash at fair market value.

## *Risk adjustment of Life insurance liabilities*

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the entity requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of cashflows that arises from non-financial risk. It is a buffer on top of the Best Estimate (BE) future cashflows which represents a 50% probability that value of BE is enough for payout all future obligations and thus also a 50% probability that value of BE is not enough for payout all future obligations for outstanding contracts.

Life insurance liabilities are characterised by (long-term) cashflows based on biometric parameters. The risk adjustment is defined as the difference between the Value at Risk (VaR) and the best estimate of future cashflows as part of the fulfilment cashflows. The VaR is calculated at a 75% confidence level. Non-financial risks included in the VaR model are mortality risk, longevity risk, morbidity/disability risk, lapse risk, expense risk and revision risk. The correlations between the different risk types are in line with the correlation matrix of Solvency II.

## *Contractual service margin*

The contractual service margin (CSM) represents the unearned profit the insurer will recognise in P&L as services are provided under the insurance contracts. The CSM is recognised in the balance sheet as part of the insurance liability on initial recognition in order to avoid a day one gain. The CSM on the balance sheet is released gradually over time, on the basis of services provided in the period, and should be zero at the end of the coverage period for a group of contracts.

The CSM release pattern is based on coverage units in the GoC. The number of coverage units is the quantity of services provided by the insurer under the contracts in that GoC, determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided to the policyholder under a contract and its expected coverage period. The CSM amount

níkovi na základe zmluvy a očakávané obdobie krytia. Suma CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát je množstvo jednotiek krytia alokovaných do bežného obdobia pre poistné krytie poskytnuté v bežnom období. Počet jednotiek krytia sa prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, aby odrážal najaktuálnejšie predpoklady zmluvy.

Spoločnosť sa rozhodla zohľadniť časovú hodnotu peňazí na jednotkách krytia. Diskontovaním jednotiek krytia sa dosiahne stabilnejšia alokácia CSM do výkazu ziskov a strát. Pre zmluvy poskytujúce viacero služieb, t. j. poistné krytie, investičné služby a služby správy investícií, sa jednotky krytia určujú na základe jednotlivých zložiek benefitov samostatne.

Jednotky krytia nemôžu byť záporné. Majú kladné znamienko, pričom nemôžu byť nižšie ako nula. V prípade nulových jednotiek krytia v danom období sa do výkazu ziskov a strát CSM nerozpúšťa, keďže v danom období neboli poskytnuté žiadne služby. Takáto situácia sú možná napríklad ak zmluvy stanovujú „dobu odkladu“. V takýchto prípadoch bola zmluva podpísaná poistníkom, ale klient má povinnú dobu odkladu, aby mohol využiť poistné krytie.

### *Ocenenie podľa prístupu s premenlivým poplatkom (VFA)*

Podľa VFA CSM odzrkadľuje najmä poplatok, ktorý Spoločnosť očakáva, že zarobí na trhovej hodnote spravovaných aktív (ďalej „Assets under Management“ alebo „AUM“), ktoré sa označujú aj ako „podkladové položky/aktíva“. CSM sa určuje ako čistá hodnota reálnej hodnoty podkladových položiek a celkového záväzku spoločnosti voči poistencovi. Zmena premenlivého poplatku, ktorá má vplyv na CSM, sa určí ako netto:

- zmena reálnej hodnoty podkladových položiek; a
- zmena celkového záväzku spoločnosti voči poistencovi.

Spoločnosť uplatňuje skôr zjednodušenie kombinovanej sumy ako rôzne úpravy CSM samostatne. V rámci VFA spočíva rozdiel v oceňovaní oproti BBA v následnom oceňovaní zmlúv s priamymi účasťami. Všetky zmeny v peňažných tokoch plnenia sú absorbované CSM, kým sa CSM nestane záporným a strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

recognised in P&L is the amount of coverage units allocated to the current period for the insurance coverage provided in the current period. The number of coverage units is reassessed at the end of each reporting period to reflect the most up-to-date assumptions of the contract.

The Company has opted to reflect the time value of money on coverage units. By discounting the coverage units, a more stable allocation of the CSM to P&L is achieved. For contracts providing multiple services, i.e. insurance coverage, investment return services and investment management services, coverage units are determined based on the individual benefit components separately.

Coverage units cannot be negative. They have a positive sign and are floored to zero. In case of zero coverage units in a given period, no CSM is allocated to P&L as no services have been provided in the period. This is possible in some cases, for instance where contracts provide for 'waiting periods'. In such cases, the contract has been signed by the policyholder but there is a mandatory waiting period for the client to be able to benefit from insurance coverage.

### *Valuation according to the Variable Fee Approach (VFA)*

Under the VFA, the CSM mainly reflects the fee that the Company expects to earn on the market value of the Assets under Management (AUM), also referred to as 'underlying items'. The CSM is determined as the net of the fair value of the underlying items and the total entity obligation to the policyholder. The change in the variable fee that impacts the CSM is determined as the net of:

- the change in the fair value of the underlying items; and
- the change in the total entity obligation to the policyholder.

The Company applies the simplification of a combined amount rather than the different CSM unlocking adjustments separately. Under the VFA, the difference in measurement from BBA lies in the subsequent measurement of direct participating contracts. All changes in fulfilment cashflows are absorbed by the CSM, until the CSM becomes negative and a loss is recognised in P&L.



## Ocenenie záväzkov z neživotných poistných zmlúv

Pri väčšine produktov neživotného poistenia sa uplatňuje ocenenie podľa PAA. Záväzok zostávajúceho krytia (LRC) za PAA odráža príjmy z poistného a obstarávacie náklady upravené o sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát na základe pro rata temporis. Keď vznikne poistná udalosť, vykáže sa záväzok vzniknutých poistných nárokov (LIC), ktorý je podobný BBA LIC (pozri nižšie). V prípade stratových zmlúv sa k LRC vo výkaze o finančnej situácii pridá dodatočný záväzok na krytie očakávaných budúcich strát a strata sa okamžite vykážu vo výkaze ziskov a strát.

### *Ocenenie podľa metódy alokovaného poistného (PAA)*

PAA LRC odráža iba prijaté poistné a obstarávacie náklady. Aby sa záväzok z poistných zmlúv správne prezentoval na hotovostnej báze, vykoná sa úprava netovaním záväzkov a pohľadávok z poistných zmlúv voči hodnote LRC. Podľa PAA Spoločnosť nevyužíva možnosť účtovať obstarávacie náklady do nákladov v čase ich vzniku. Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poistného sa vykážu ako realizované (t. j. zaznamenajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času alebo očakávaného načasovania vzniknutých nárokov a plnení, ak tento model lepšie odráža pokles súvisiaceho rizika.

### **Ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných nárokov (LIC), neuhradené plnenia**

Záväzok zo vzniknutých poistných nárokov sa meria samostatne. Diskontovaný najlepší odhad budúcich peňažných tokov podliehajúcich úprave o rizikovú prirážku sa vykáže vo výkaze o finančnej situácii. V LIC nie je zahrnuté žiadne CSM, pretože neexistuje žiadne budúce krytie v rozsahu záväzkov zo vzniknutých poistných nárokov, t. j. obsahuje peňažné toky z plnenia súvisiace s minulosťou službou. Zahrnutá je aj rezerva na interné náklady na likvidáciu poistných udalostí, ktorá je vypočítaná ako percento na základe minulých skúseností. Úprava o rizikovú prirážku pre záväzky z neživotného poistenia sa počíta len pre vzniknuté nároky. V dôsledku toho sa berie do úvahy iba riziko rezerv. V porovnaní so záväzkami

## Measurement of Non-life insurance liabilities

Valuation according to the PAA is applied for the liability for most Non-life products. The PAA Liability for Remaining Coverage (LRC) reflects the premium receipts and the acquisition cashflows adjusted for amounts recognised in the income statement on a pro rata temporis basis. When an insured claim arises, a Liability for Incurred Claims (LIC) is recognised, which is similar to the BBA LIC (see below). In the case of onerous contracts, an additional liability to cover expected future losses is added to the LRC on the balance sheet and a loss is recognised immediately in P&L.

### *Valuation according to the Premium Allocation Approach*

The PAA LRC reflects only premiums received and acquisition cashflows. As such, to appropriately present the insurance liability on a cash basis, an adjustment is performed by netting insurance payables and receivables against the LRC value. Under the PAA, the Company will not make use of the option to expense acquisition costs when incurred. At the end of each reporting period, acquisition cashflows are amortised (i.e. recorded as an insurance service expense) and some of the premium receipts are earned (i.e. recorded as insurance revenues). Both components of the LRC are allocated to P&L on the basis of passage of time or the expected timing of incurred claims and benefits, if that pattern better reflects the release from risk.

### **Measurement of the Liability for Incurred Claims (LIC) for claims outstanding**

The Liability for Incurred Claims is measured separately. A discounted best estimate of future cash outflows subject to a risk adjustment as a safety margin is provisioned on the balance sheet. No CSM is included in the LIC as there is no future coverage in scope of the liabilities for incurred claims, i.e. it contains fulfilment cashflows related to past service. A provision for the internal cost of settling claims is included, which is calculated as a percentage based on past experience. The risk adjustment for Non-life insurance liabilities is only calculated for claims incurred. Consequently, only reserve risk is taken into account. Comparable with Life insurance liabilities, a Value at Risk method



zo životného poistenia sa používa metóda Value at Risk (VaR), ale tu sa počíta na 90 % úrovni spoľahlivosti.

## Následné ocenenie

### *BBA/VFA – Závazok zostávajúceho krytia (LRC)*

Na konci každého účtovného obdobia, následne po prvotnom vykázaní, Spoločnosť aktualizuje svoje odhady a predpoklady tak, aby odrážali najaktuálnejšiu situáciu. V dôsledku týchto aktualizácií sa účtovná hodnota peňažných tokov z plnení bude v jednotlivých obdobiach líšiť.

Následné ocenenie v rámci BBA/VFA pre LRC závisí od:

- úpravy skúseností – buď absorbované CSM (t. j. súvisiace s budúcou službou) alebo zaznamenané vo výsledku poistenia (t. j. súvisiace so súčasnou alebo minulou službou) – a posun portfólia;
- aktualizácie neekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- aktualizácie ekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- odúčtovania CSM.

### *PAA – Závazok zostávajúceho krytia (LRC)*

Podľa PAA sa LRC odvíja pro rata temporis, aby sa stanovilo takzvané „zarobené poistné“, t. j. rezerva na poistné a rezerva na odložené obstarávacie náklady. Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poistného sa realizujú (t. j. zaznamenajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času alebo očakávaného načasovania vzniknutých nárokov a plnení, ak tento model lepšie odráža pokles súvisiaceho rizika.

(VaR) is used, but here it is calculated at a 90% confidence level.

## Subsequent measurement

### *BBA/VFA – Liability for Remaining Coverage*

At the end of each reporting period, subsequent to initial recognition, the Company updates its estimates and assumptions to reflect the most up-to-date situation. As a result of these updates, the carrying amount of fulfilment cashflows will vary from one period to another.

Subsequent measurement under BBA/VFA for the LRC is driven by:

- experience adjustments – either absorbed by the CSM (i.e. related to future service) or recorded in the insurance result (i.e. related to current or past service) – and portfolio roll forward;
- non-economic parameter updates to the fulfilment cashflows;
- economic parameter updates to the fulfilment cashflows;
- CSM release.

### *PAA – Liability for Remaining Coverage*

Under the PAA, the LRC is unwound on a pro rata temporis basis to obtain the so-called 'earned premiums', i.e. the premium reserve and the deferred acquisition commission reserve. At the end of each reporting period, acquisition cashflows are amortised (i.e. recorded as an insurance service expense) and some of the premium receipts are earned (i.e. recorded as insurance revenues). Both components of the LRC are allocated to P&L on the basis of passage of time or the expected timing of incurred claims and benefits, if that pattern better reflects the release from risk.

## BBA/VFA/PAA – Vzniknuté poistné nároky

Akékoľvek zmeny záväzkov zo vzniknutých poistných nárokov sa vykazujú do výkazu ziskov a strát. V závislosti od dôvodu takýchto zmien sú zachytené v:

- Nákladoch na poistné služby. Hlavné faktory: aktualizácie peňažných tokov plnenia, t. j. vyššie alebo nižšie celkové očakávané platby za poistné udalosti, zmeny v štatistickom percente interných nákladov na vybavovanie poistných udalostí atď.; alebo
- Finančných výnosoch alebo nákladoch z poistných zmlúv. Hlavné faktory: zmena diskontnej sadzby, úrok z vkladov v postupujúcej spoločnosti.

### 2.3 Prepočet cudzej meny

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

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

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vyказuje ako „Čisté iné výnosy“ v položke „Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady“.

### 2.4 Hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť odpisuje nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

## BBA/VFA/PAA – Liability for Incurred Claims

Any changes to the Liability for Incurred Claims are recorded in the income statement. Depending on the driver of such changes, they are recorded in:

- Insurance service expenses. Main drivers: updates of fulfilment cashflows, i.e. higher or lower total expected claim payments, changes in the statistical percentage of internal claims handling expenses, etc.; or
- Insurance finance income and expense. Main drivers: a change in the discount rate, interest from deposits at the ceding company.

### 2.3 Foreign currency translation

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

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

Differences between a transaction’s contractual exchange rate and the European Central bank exchange rate valid on the transaction date are reported under ‘Net other income’ in the section ‘Non-directly attributable income and expenses’.

### 2.4 Intangible assets and property and equipment

The Company depreciates intangible and tangible assets over their expected economic useful life using the straight-line method.

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

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

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

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

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

## 2.5 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. Zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing, ak počas doby používania má nájomca právo riadiť užívanie aktíva a získavať podstatné ekonomické úžitky z jeho používania.

## 2.5 Leasing

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

## 2.6 Spoločnosť ako nájomca

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

## 2.6 The Company as a lessee

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

Spoločnosť využíva výnimku z požiadaviek IFRS 16 na oddelené vykazovanie nelízingových zložiek od lízingových zložiek.

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

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

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

Aktívum s právom na užívanie je vykazané vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Aktíva s právom na užívanie“.

The right-of-use asset is reported in the Statement of Financial Position under 'Right-of-use assets'.

Lízingový záväzok je vykazaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Úrok je vykazaný vo výkaze

ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté úrokové výnosy“.

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

## 2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát a
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva.

The lease liability is reported in the Statement of Financial Position under ‘Lease liability’. The interest on the lease liability is reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net interest income’.

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

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

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

## 2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

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

### 2.7.1 Financial assets at fair value through profit or loss (‘FVPL’)

Portfolio consists of two sub-categories:

- Financial assets at fair value through profit or loss and
- Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (‘MFVPL’ - Mandatorily at fair value through profit or loss) → this category includes only non-trading financial assets.

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

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

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov).

V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, úverové a likviditné prémie.

Zmeny reálnych hodnôt finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát“.

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

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

Financial assets must be classified within the FVPL portfolio when:

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

Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs).

In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Financial assets at fair value through profit or loss classified as Level 2 are valued by an internal model using market inputs such as market curves, credit and liquidity premiums.

Changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net result from financial instruments at fair value through profit or loss'.

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded at the date the Company enters into the contractual relationship and derecognized from the balance sheet if:

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

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Dlhové cenné papiere a
- Nástroje vlastného imania.

### a) Dlhové cenné papiere

V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, kreditné a likviditné prémie. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čisté iné náklady“ v položke „Čisté investičné výnosy“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čisté iné náklady“ v položke „Čisté investičné výnosy“.

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

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzat' zinka-

risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

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

Portfolio consists of two sub-categories:

- Debt securities and
- Equity instruments.

### a) Debt securities

In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Financial assets at fair value through other comprehensive income classified as Level 2 are valued by an internal model using market inputs such as market curves, credit and liquidity premiums. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income as 'Net other expense' in the section 'Net investment income'.

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

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

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.

sované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).

- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

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

## b) Nástroje vlastného imania

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok - nástroje vlastného imania predstavujú fondy obchodované na burze.

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

Nerealizované zisky alebo straty z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok - nástroje vlastného imania sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. V prípade predaja alebo vyradenia nástroja držaného v rámci portfólia FVOCI sa sumy vykázané v inom komplexnom výsledku neprenášajú do výkazu ziskov a strát. Jediná výnimka sa vzťahuje na výnosy z dividend, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z dividend“.

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

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

## b) Equity instruments

Financial assets at fair value through other comprehensive income - equity instruments represent Exchange Traded Funds.

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

Unrealised gains or losses from the financial assets at fair value through other comprehensive income - equity instruments are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. In case of sale or disposal of instrument held within FVOCI portfolio, the amounts recognized in Other Comprehensive Income are not transferred to the Statement of Profit or Loss. The only exception applies to the dividend income which is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Dividend income'.



Očakávané úverové straty nie sú vykázané pri nástrojoch vlastného imania.

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

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

### a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

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

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

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

### b) Termínované vklady

Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov

Expected credit losses are not recognized for equity instruments.

## 2.7.3 Financial assets at amortised cost (‘AC’)

Portfolio consists of three sub-categories:

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

### a) Debt securities at amortised cost

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

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

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

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

### b) Term deposits

Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the

a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“.

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

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

## c) Peniaze a účty v bankách

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

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

## 2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

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

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

IFRS 9 zaviedol nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“).

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net interest income’.

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

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

## c) Cash and bank accounts

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

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

## 2.8 Impairment of financial assets

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

Financial assets that are subject to impairment are classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where significant increase in credit risk but still not defaulted); and Stage 3: Non-performing or impaired (once an asset meets the definition of default).

A new model for recognition of impairment losses of financial assets, the expected credit loss model (‘ECL model’), was implemented under IFRS 9.

The ECL model is applicable to the following financial assets:

- Debt securities at amortised cost,
- Financial assets at fair value through other comprehensive income,

- Termínované vklady a
- Peniaze a účty v bankách.

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

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

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubej účtovnej hodnote („GCA“, gross carrying amount) poníženej o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnjej ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Strata zo zníženia hodnoty je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

## 2.9 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady

Spoločnosť účtuje o nákladoch a výnosoch na princípe časového rozlíšenia bez ohľadu na dátum finančného vysporiadania.

### 2.10 Daň z príjmu

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

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

- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

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

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

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

## 2.9 Non-directly attributable income and expenses

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

### 2.10 Income tax

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

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

Odložená daň je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty.

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 zodpovedá výpočtu podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode v regulovaných odvetviach na Slovensku v znení neskorších predpisov. Osobitný odvod je vykazovaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Daň z príjmov“.

## 2.11 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

Spoločnosť využíva odhady, predpoklady a úsudky najmä na výpočet výšky aktív a záväzkov z poistných zmlúv a záväzkov, reálnych hodnôt finančných nástrojov a strát zo zníženia hodnoty finančného majetku.

Do oceňovania každej skupiny zmlúv v rámci pôsobnosti IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci hranice zmlúv pre každú skupinu zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov sú založené na očakávaných budúcich peňažných tokoch vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, aké peňažné toky sa očakávajú a pravdepodobnosť, že sa vyskytnú ku dňu ocenenia. Pri stanovení týchto očakávaní Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a očakávaní budúcich podmienok. Pravdepodobnostne vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnostne vážený priemer viacerých scenárov.

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts.

The amount of the special levy reported as at 31 December 2023 and 31 December 2022 corresponds to the calculation according to the Act No 235/2012 Coll. on special levy in regulated areas in Slovakia as amended. The special levy is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Income tax'.

## 2.11 Use of estimates, assumptions and judgments

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

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

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of insurance assets and liabilities, the fair values of financial instruments and impairment losses for financial assets.

Included in the measurement of each group of contracts within the scope of IFRS 17 are all of the future cash flows within the boundary of each group of contracts. The estimates of these future cash flows are based on probability-weighted expected future cash flows. The Company estimates which cash flows are expected and the probability that they will occur as at the measurement date. In making these expectations, the Company uses information about past events, current conditions and forecasts of future conditions. The probability-weighted future cash flows is calcu-

Ak sa odhady peňažných tokov súvisiacich s nákladmi určujú na úrovni portfólia alebo vyššie, priradujú sa k skupinám zmlúv na systematickom základe, ako je napríklad metóda analýzy nákladov podľa činností. Spoločnosť stanovila, že výsledkom tejto metódy je systematická a racionálna alokácia. Podobné metódy sa systematicky používajú na alokáciu nákladov podobného charakteru.

Pri životnom poistení vzniká neistota v odhade budúcich poistných plnení a platieb poistného predovšetkým z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien, akými sú úmrtnosť, riziko dlhovekosti atď., a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie a rastu nákladov.

V prípade investičných zmlúv vzniká neistota v odhade budúcich nárokov a výplat benefitov predovšetkým z variability v správaní poistníkov. Časová hodnota opcí a garancií vložených do investičných zmlúv bola meraná pomocou stochastického modelovania, z dôvodu nesymetrického vývoja pri rôznych scenároch úrokových sadzieb. Garancia bola meraná pomocou celej škály scenárov reprezentujúcich možný budúci vývoj úrokových sadzieb.

Pri zmluvách neživotného poistenia vzniká neistota v odhade budúcich poistných udalostí a výplaty plnení predovšetkým zo závažnosti a frekvencie poistných udalostí a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie, čo vedie k rastu poistných udalostí a nákladov na likvidáciu poistných udalostí.

Viac informácií a analýza citlivosti je uvedená v poznámke 2.12.

V roku 2023 Spoločnosť posúdila nepriamy a priamy vplyv vojnového konfliktu na Ukrajine na svoju obchodnú činnosť. Nepriamy vplyv sa deje prostredníctvom zmeny ekonomického prostredia. Sankcie proti Rusku sa posudzujú ako priamy vplyv. K 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 Spoločnosť neidentifikovala žiaden vplyv, ktorý by bol v rozpore s predpokladom ďalšieho nepretržitého pokračovania jej činnosti.

Spoločnosť implementuje požiadavky ESG v súlade so stratégiou KBC Skupiny. V roku 2023 a 2022 sme publikovali SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) správu. Tento dokument opisuje, ako Spoločnosť integruje ukazova-

lated using a deterministic scenario representing the probability-weighted mean of a range of scenarios.

Where estimates of expenses-related cash flows are determined at the portfolio level or higher, they are allocated to groups of contracts on a systematic basis, such as activity-based costing method. The Company has determined that this method results in a systematic and rational allocation. Similar methods are consistently applied to allocate expenses of a similar nature.

For the life insurance, uncertainty in the estimation of future claims and benefit payments and premium receipts arises primarily from the unpredictability of long-term changes such as mortality rates, longevity risk etc., and uncertainties regarding future inflation rates and expenses growth.

For the participating contracts, uncertainty in the estimation of future claims and benefit payments arises primarily from the variability in policyholder behaviour. The time value of options and guarantees embedded in participating contracts was measured using stochastic modelling, because the guarantee does not move symmetrically with different interest rate scenarios. The guarantee was measured using a full range of scenarios representing possible future interest rate environments.

For the non-life contracts, uncertainty in the estimation of future claims and benefit payments arises primarily from the severity and frequency of claims and uncertainties regarding future inflation rates leading to claims and claims-handling expenses growth.

For more information and sensitivity analyses see Note 2.12.

In 2023 the Company assessed indirect and direct impact on its operations resulting from ongoing war conflict in Ukraine. Indirect impact happens through changes in the economic environment. Sanctions against Russia are assessed as direct impact. As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the Company did not identify any significant impact on its operation contradicting to going concern principle.

tele hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI) uvedených v nariadení EÚ o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Prispôbili sme portfólio aktív a investičnú politiku Spoločnosti novej stratégii udržateľnosti KBC Skupiny v oblasti investícií. Súčasne implementujeme novú stratégiu upisovania rizík s ohľadom na dodržiavanie princípov ESG. Vylúčené sú najmä spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami, uhlím určeným na spaľovanie alebo výrobou tabakových výrobkov. Vylúčení sú aj najhorší porušovatelia zásad iniciatívy OSN Global Compact a spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva.

## 2.12 Riadenie poistného a finančného rizika

### Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poisťovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

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

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

### Dlhodobé - životné poistenie

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

#### Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti).

The Company implements ESG requirements in accordance with the KBC Group strategy. In both 2023 and 2022, the SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) report was published. The report describes how the Company integrates Principal Adverse Impact (PAIs) listed in the EU Regulation on Sustainability-related Disclosure in the Financial Services Sector. We adapted the portfolio of assets and the Company's investment policy to the new sustainability strategy of the KBC Group around investment. At the same time, we are implementing a new risk underwriting strategy with respect to ESG principles. Companies dealing with controversial weapons, coal intended for burning or the production of tobacco products are excluded. The main violators of the principles of the UN Global Compact initiative and companies that seriously violate human rights are excluded as well.

## 2.12 Management of insurance and financial risk

### Insurance risk

Insurance technical risk is defined as uncertainty in the frequency and the severity of future claims and total costs, i.e. as to how often and to what extent claims will occur. Naturally the insurance risk is becoming to major risk types given the fact that insurance business means underwriting and managing the insured clients' risk by the Company.

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

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

### Long-term – life insurance

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

#### Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for mor-

V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („sum at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

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

2023

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	135 200	8 335	19 688	31 159	1 904	4 946	113 031	68 691	217
10 001 – 25 000	13 986	248	24 059	11 012	2 475	10 414	5 438	6 145	4
25 001 – 50 000	4 914	20	2 175	8 603	307	23 756	1 047	1 118	1
viac ako / More than 50 000	8 598	4	853	1 728	95	22 387	1 753	501	-

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2022

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	131 322	9 592	19 611	34 647	2 428	5 398	107 768	66 360	233
10 001 – 25 000	13 299	272	18 408	11 353	2 821	11 466	5 138	5 429	5
25 001 – 50 000	4 585	21	1 103	6 842	351	25 950	764	888	1
viac ako / More than 50 000	6 699	4	231	1 384	106	18 531	1 104	415	-

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

\*\*Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

bidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the respective insurance policy and determines the actual risk exposure. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

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

2023

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	135 200	8 335	19 688	31 159	1 904	4 946	113 031	68 691	217
10 001 – 25 000	13 986	248	24 059	11 012	2 475	10 414	5 438	6 145	4
25 001 – 50 000	4 914	20	2 175	8 603	307	23 756	1 047	1 118	1
viac ako / More than 50 000	8 598	4	853	1 728	95	22 387	1 753	501	-

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

\*\*Including waiver of premium.

2022

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	131 322	9 592	19 611	34 647	2 428	5 398	107 768	66 360	233
10 001 – 25 000	13 299	272	18 408	11 353	2 821	11 466	5 138	5 429	5
25 001 – 50 000	4 585	21	1 103	6 842	351	25 950	764	888	1
viac ako / More than 50 000	6 699	4	231	1 384	106	18 531	1 104	415	-

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

\*\*Including waiver of premium.



## Riziko dlhovekosti

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

## Riziko stornovanosti

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

## Riziko nákladov

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

Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacie náklady vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

## Risk of longevity

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

## Lapse risk

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

## Expense risk

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

The expense risk is significant for both the Life and Non-life insurance part due to relatively small size of the Company. For the acquisition costs including the commission the possible risk exists that the return period takes several years.

## Vnorené opcie a deriváty

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

## Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

## **Krátkodobé – neživotné poistenie**

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

## Embedded options and derivatives

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

## Insurance premium adequacy

The premium is an important source of income and profit for an insurance company. In life insurance the Company usually cannot change contract premium without the pre-agreement with clients. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the administration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

## **Short-term – non-life insurance**

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

gramom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

## Riadenie upisovacieho rizika

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

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokované každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporčiónálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

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

covering catastrophic events, extra-large losses and also the third party liability insurance.

## Underwriting risk management

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

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are reassessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis. The majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

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

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

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

Poistná suma v EUR Insured amount in EUR	Počet rizík neživotného poistenia Number of non-life insurance risks	
	2023	2022
0 – 999	168 888	163 554
1 000 - 9 999	127 638	114 806
10 000 - 99 999	398 056	391 185
100 000 - 999 999	243 823	204 946
1 000 000 - 1 999 999	805	794
2 000 000 - 9 999 999	284 098	267 970
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	1 093	869
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>1 224 401</b>	<b>1 144 124</b>

Citlivosť na parametre pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv

Sensitivity to parameters underlying the IFRS 17 valuation of insurance liabilities

Tabuľka poskytuje prehľad citlivosti záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS 17 na zmenu vybraných parametrov k dátumu zostavenia účtovnej závierky použitých pri výpočte peňažných tokov z plnení podľa IFRS 17. Vplyv je vykázaný pred zaistením vzhľadom na malý vplyv zaistenia na citlivosť.

The table gives an overview of the sensitivity of IFRS 17 insurance liabilities to a change at reporting date of a selection of parameters which are used in the calculation of the IFRS 17 fulfilment cashflows. The impact is reported before reinsurance, given the small impact which the reinsurance has on the sensitivities.

(tis. EUR)	31. decembra 2023				31. decembra 2022			
	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
	31 December 2023				31 December 2022			
(EUR '000)	Discounted fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax	Discounted fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax
<b>Životné poistenie: zostatok</b> <b>/ Life insurance: balance</b>	<b>117 490</b>	<b>50 287</b>	<b>8 598</b>	<b>26 299</b>	<b>118 180</b>	<b>51 111</b>	<b>6 393</b>	<b>28 202</b>
<b>Dopad: / Impact of:</b>								
Úmrtie: +1 % / Mortality rates: +1%	165	(133)	(38)	7	153	(136)	(28)	11
Úmrtie: -1 % / Mortality rates: -1%	(165)	133	38	(7)	(153)	136	28	(11)
Chorobnosť: +1 % / Morbidity rates: +1%	357	(255)	(131)	26	249	(184)	(89)	23
Chorobnosť: -1 % / Morbidity rates: -1%	(358)	255	131	(26)	(250)	185	90	(23)
Nákladovosť: +5 % / Expenses rates: +5%	1 975	(1 622)	(511)	153	1 747	(1 485)	(464)	195
Nákladovosť: -5 % / Expenses rates: -5%	(1 975)	1 630	504	(153)	(1 747)	1 485	465	(195)
Stornovanosť: +10 % / Lapse rates: +10%	1 773	(1 052)	54	(757)	1 738	(1 031)	53	(742)
Stornovanosť: -10 % / Lapse rates: -10%	(1 878)	1 166	(106)	797	(1 841)	1 143	(104)	781
<b>Neživotné poistenie: zostatok</b> <b>/ Non-Life insurance: balance</b>	<b>58 103</b>	<b>-</b>	<b>(362)</b>	<b>615</b>	<b>44 944</b>	<b>-</b>	<b>7 078</b>	<b>583</b>
<b>Dopad: / Impact of:</b>								
Nezaplatené nároky a výdavky: +5 % <b>/ Unpaid claims &amp; expenses: +5%</b>	1 601	-	(1 634)	33	1 092	-	(1 123)	31
Nezaplatené nároky a výdavky: -5 % <b>/ Unpaid claims &amp; expenses: -5%</b>	(1 601)	-	1 634	(33)	(1 092)	-	1 123	(31)

Porovnanie účtovnej hodnoty podľa IFRS 17 a hodnôt záväzkov zo životných poisťovních zmlúv

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené sumy „splátané na požiadanie“ zo zmlúv životného poistenia podľa IFRS 17 započítané s účtovnou hodnotou týchto zmlúv. Účtovná hodnota je definovaná ako súčet súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z týchto zmlúv zvýšených o rizikovú prirážku a zmluvnú servisnú maržu.

Comparison of IFRS 17 carrying amount and amounts payable for life insurance contracts

In this table the amounts 'payable on demand' for IFRS 17 valued life insurance contracts are set off against the carrying amount of those contracts. The carrying amount is defined as the sum of the present value of future cashflows of those contracts increased with the risk adjustment and the contractual service margin.

Životné poistenie (tis. EUR)	31. decembra 2023			31. decembra 2022		
	Suma splatná na požiadanie	Účtovná hodnota záväzkov z poistných zmlúv	Rozdiel	Suma splatná na požiadanie	Účtovná hodnota záväzkov z poistných zmlúv	Rozdiel
Life insurance (EUR '000)	31 December 2023	31 December 2023	Difference	31 December 2022	31 December 2022	Difference
	Amounts payable on demand	Carrying amount of insurance liabilities		Amounts payable on demand	Carrying amount of insurance liabilities	
Unit-linked (IFRS 17) / Unit-linked (IFRS 17)	39 774	36 097	3 677	37 340	34 319	3 021
Iné ako unit-linked / Non unit-linked	84 589	105 285	(20 696)	86 572	107 832	(21 260)
Hybridné zmluvy / Hybrid contracts	31 519	31 364	155	30 885	29 964	921
<b>Spolu / Total</b>	<b>155 882</b>	<b>172 746</b>	<b>(16 864)</b>	<b>154 797</b>	<b>172 115</b>	<b>(17 318)</b>

Citlivosť pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv na zmeny diskontnej krivky

Tabuľka ukazuje citlivosť na 30bp paralelný posun diskontnej krivky nahor a nadol.

Sensitivity of the IFRS 17 valuation of insurance liabilities to a change in discount curve

The table shows the sensitivity to a 30 bp parallel shift up and down of the discount curve.

(tis. EUR)	31. decembra 2023				31. decembra 2022			
	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
(EUR '000)	31 December 2023	31 December 2023	31 December 2023	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2022	31 December 2022	31 December 2022
	Fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax	Fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax
<b>Životné poistenie: / Life insurance:</b>	<b>117 490</b>	<b>50 287</b>	<b>8 598</b>	<b>26 299</b>	<b>118 180</b>	<b>51 111</b>	<b>6 393</b>	<b>28 202</b>
Záväzky z poistných zmlúv (bez Unit-linked): zostatok / Insurance liabilities (excl. unit-linked): balance	117 490	50 287	8 598	26 299	118 180	51 111	6 393	28 202
Dopad diskontnej sadzby +0,30 % / Impact of discount rate +0.30%	(2 634)	123	(25)	2 497	(2 571)	(42)	(20)	2 590
Dopad diskontnej sadzby -0,30 % / Impact of discount rate -0.30%	2 807	(136)	19	(2 649)	2 737	36	22	(2 749)
<b>Neživotné poistenie: / Non-Life insurance:</b>	<b>58 103</b>	<b>-</b>	<b>(362)</b>	<b>615</b>	<b>44 944</b>	<b>-</b>	<b>7 078</b>	<b>583</b>
Záväzky z poistných zmlúv: zostatok / Insurance liabilities: balance	58 103	-	(362)	615	44 944	-	7 078	583
Dopad diskontnej sadzby +0,30 % / Impact of discount rate +0.30%	(155)	-	6	149	(82)	-	1	81
Dopad diskontnej sadzby -0,30 % / Impact of discount rate -0.30%	161	-	(6)	(155)	85	-	(2)	(83)

Nasledujúce výnosové krivky sa používajú na diskontovanie peňažných tokov, ktoré sa nemenia na základe výnosov podkladových položiek. Keďže tieto zdola nahor (bottom up) di-

The following yield curves are used to discount cash flows that do not vary based on the returns of underlying items. As these bottom up discount curves are not entity specific,

skontné krivky nie sú špecifické na účtovnej jednotke, ale závisia od meny, pre každú menu sú pripravené dve krivky, jedna s úpravou z dôvodu volatility a jedna bez nej (druhá sa používa pre záväzky VFA; prvá sa používa pre všetky ostatné záväzky, pre ktoré sú použité zdola nahor krivky).

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov, ktoré sa nemenia na základe podkladových položiek; metóda zdola nahor:

Mena	Nelikviditná prírážka	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
Currency	Illiquidity premium	1 year	5 years	10 years	20 years
EUR	s úpravou o volatility / <b>with volatility adjustment</b>	3,67 %	2,64 %	2,71 %	2,73 %
	bez úpravy o volatility / <b>without volatility adjustment</b>	3,45 %	2,42 %	2,49 %	2,51 %

## Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia

Nižšie uvedené tabuľky ukazujú vývoj škodovosti. Pre každý rok poistného nároku táto tabuľka ukazuje ročné sledovanie celkových nákladov na škody počas rokov nasledujúcich po roku, v ktorom došlo k škodám. Odhad budúcich peňažných tokov sa získa za každý rok škody odpočítaním súm, ktoré už boli zaplatené od celkových odhadovaných nákladov na poistné nároky v danom roku.

but currency dependent, two curves are included for each currency, one with volatility adjustment and one without (the latter are used for VFA liabilities; the former are used for all other liabilities for which bottom up curves are used).

Yield curve used to discount cash flows not varying based on underlying items; bottom-up method:

## Non-life insurance liabilities claims development

The tables below provide a disclosure about claims development. For each accident year, this table shows a yearly follow-up of the total claim charge throughout the years following the year in which the claims occurred. By subtracting for each accident year the amounts that have already been paid from the total estimated claims charge of that year the estimate of the future cashflows is obtained.



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

(tis. EUR)	pred 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
(tis. EUR)	Before 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov / Estimates of undiscounted cumulative claims												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti / At the end of the year of occurrence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32 037	45 995	78 032
o jeden rok neskôr / 1 year later	-	-	-	-	-	-	-	-	9 794	31 810	-	41 604
o dva roky neskôr / 2 years later	-	-	-	-	-	-	-	2 106	10 119	-	-	12 225
o tri roky neskôr / 3 years later	-	-	-	-	-	-	1 211	2 319	-	-	-	3 530
o štyri roky neskôr / 4 years later	-	-	-	-	-	715	1 576	-	-	-	-	2 291
o päť rokov neskôr / 5 years later	-	-	-	-	1 085	906	-	-	-	-	-	1 991
o šesť rokov neskôr / 6 years later	-	-	-	157	1 203	-	-	-	-	-	-	1 360
o sedem rokov neskôr / 7 years later	-	-	157	164	-	-	-	-	-	-	-	321
o osem rokov neskôr / 8 years later	-	146	192	-	-	-	-	-	-	-	-	338
o deväť rokov neskôr / 9 years later	-	170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	170
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky / Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date												
	-	170	192	164	1 203	906	1 576	2 319	10 119	31 810	45 995	94 454
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov / Cumulative actual claims paid last 10 accident years												
	-	12	22	26	83	345	321	1 490	6 750	28 426	28 017	65 492
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky / Total (cumulative) undiscounted future cash flows												
	1 066	158	170	138	1 120	561	1 255	829	3 369	3 384	17 978	30 028
Efekt diskontovania / Effect of discounting												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 604)
Efekt (nediskontovanej) rizikovej prirážky / Effect (discounted) risk adjustment												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 588
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi / Discounted insurance liabilities for incurred claims												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32 012

## Vývoj škodovosti aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia

## Non-life reinsurance assets claim development

(tis. EUR)	pred 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
(tis. EUR)	Before 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov / <i>Estimates of undiscounted cumulative claims</i>												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti / <i>At the end of the year of occurrence</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 016	5 883	6 899
o jeden rok neskôr / <i>1 year later</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	247	1 134	-	1 381
o dva roky neskôr / <i>2 years later</i>	-	-	-	-	-	-	-	169	228	-	-	397
o tri roky neskôr / <i>3 years later</i>	-	-	-	-	-	-	59	392	-	-	-	451
o štyri roky neskôr / <i>4 years later</i>	-	-	-	-	-	32	111	-	-	-	-	143
o päť rokov neskôr / <i>5 years later</i>	-	-	-	-	7	94	-	-	-	-	-	101
o šesť rokov neskôr / <i>6 years later</i>	-	-	-	5	4	-	-	-	-	-	-	9
o sedem rokov neskôr / <i>7 years later</i>	-	-	4	3	-	-	-	-	-	-	-	7
o osem rokov neskôr / <i>8 years later</i>	-	6	4	-	-	-	-	-	-	-	-	10
o deväť rokov neskôr / <i>9 years later</i>	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky / <i>Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date</i>												
	-	2	4	3	4	94	111	392	228	1 134	5 883	7 855
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov / <i>Cumulative actual claims paid last 10 accident years</i>												
	-	-	-	-	-	1	4	149	84	192	2 812	3 242
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky / <i>Total (cumulative) undiscounted future cash flows</i>												
	3	2	-	-	4	93	107	243	144	942	3 071	4 616
Efekt diskontovania / <i>Effect of discounting</i>												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(132)
Efekt (nediskontovanej) rizikovej prirážky / <i>Effect (discounted) risk adjustment</i>												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	635
<b>Diskontované aktíva zo zaistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi / <i>Discounted reinsurance assets for incurred claims</i></b>												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 199</b>

## Finančné riziko

### Trhové riziko

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

### Menové riziko

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

### Riziko úrokovej miery

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

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového

## Financial risk

### Market risk

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

### Currency risk

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

### Interest rate risk

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

The Company manages the long-term guarantees by using the Asset-Liability Matching principles for each portfolio with the aim to manage the interest rate risk most effectively

rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

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

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

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 21.

## **Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia**

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

Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaisťovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie záťažových testov použitím rôznych scenárov

and at the same time to obtain the highest possible yield for the clients that is in the form of profit sharing and the announced guaranteed income.

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

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

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

For further information see Note 21.

## **Credit and credit spread risk**

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

The management of credit risk is done at both transactional and portfolio level. Managing the risk at portfolio level encompasses, inter alia, periodic measuring and analysis of risk embedded in the investment portfolios and reinsurance exposures and reporting on it, monitoring limit discipline,

a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že existujú správne metódy, postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a právomoci sú stanovené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o akceptácii. Úroveň rizika sa pravidelne kontroluje a vykazuje, následne sa o nej diskutuje na Investičnom výbore a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 22.

## Riziko likvidity

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 20.

conducting stress tests under different scenarios and taking risk mitigating measures. Managing credit risk at the transactional level means that the sound practices, processes and tools are in place to identify and measure the risks before and after accepting individual credit exposures. Limits and delegations are set to determine the maximum credit exposure allowed and the level at which acceptance decisions are taken. There is regular risk monitoring and reporting that is discussed at the Investment committee and at the Board meetings.

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

For more information refer to Note 22.

## Liquidity risk

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

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

For more information see Note 20.

## 3 Nehmotný majetok

## 3 Intangible assets

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2022 / Costs of acquisition at 1 January 2022	9 922	669	10 591
Oprávky k 1.1.2022 / Accumulated amortization at 1 January 2022	(4 759)	-	(4 759)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Net book value at 1 January 2022	5 163	669	5 832
<b>Rok 2022 / Year 2022</b>			
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Opening balance: net book value at 1 January 2022	5 163	669	5 832
Prírastky / Additions	-	1 775	1 775
Presuny / Transfer	1 870	(1 870)	-
Odpisy / Amortization	(880)	-	(880)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Closing balance: net book value at 31 December 2022</b>	<b>6 153</b>	<b>574</b>	<b>6 727</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2023 / Costs of acquisition at 1 January 2023	11 614	574	12 188
Oprávky k 1.1.2023 / Accumulated amortization at 1 January 2023	(5 461)	-	(5 461)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Net book value at 1 January 2023	6 153	574	6 727
<b>Rok 2023 / Year 2023</b>			
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Opening balance: net book value at 1 January 2023	6 153	574	6 727
Prírastky / Additions	-	1 291	1 291
Presuny / Transfer	1 435	(1 435)	-
Odpisy / Amortization	(1 067)	-	(1 067)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Closing balance: net book value at 31 December 2023</b>	<b>6 521</b>	<b>430</b>	<b>6 951</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2023 / Costs of acquisition at 31 December 2023	13 021	430	13 451
Oprávky k 31.12.2023 / Accumulated amortization at 31 December 2023	(6 500)	-	(6 500)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Net book value at 31 December 2023</b>	<b>6 521</b>	<b>430</b>	<b>6 951</b>

## 4 Hmotný majetok

## 4 Property and equipment

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby	Stroje, prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Buildings, halls and structures	Machinery, instruments and equipment	Other property and equipment	Acquisition of property and equipment	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2022 / <i>Costs of acquisition at 1 January 2022</i>	163	1 748	115	26	2 052
Oprávky k 1.1.2022 / <i>Accumulated depreciation at 1 January 2022</i>	(89)	(1 556)	(115)	-	(1 760)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / <i>Net book value at 1 January 2022</i>	74	192	-	26	292
<b>Rok 2022 / Year 2022</b>					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / <i>Opening balance: net book value at 1 January 2022</i>	74	192	-	26	292
Prírastky / <i>Additions</i>	-	-	-	271	271
Úbytky / <i>Disposals</i>	-	(2)	-	-	(2)
Presuny / <i>Transfer</i>	9	126	-	(135)	-
Odpisy / <i>Depreciation</i>	(14)	(146)	-	-	(160)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2022</b> / <b><i>Closing balance: net book value at 31 December 2022</i></b>	<b>69</b>	<b>170</b>	<b>-</b>	<b>162</b>	<b>401</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2023 / <i>Costs of acquisition at 1 January 2023</i>	172	1 736	113	162	2 183
Oprávky k 1.1.2023 / <i>Accumulated depreciation at 1 January 2023</i>	(103)	(1 566)	(113)	-	(1 782)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / <i>Net book value at 1 January 2023</i>	69	170	-	162	401
<b>Rok 2023 / Year 2023</b>					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / <i>Opening balance: net book value at 1 January 2023</i>	69	170	-	162	401
Prírastky / <i>Additions</i>	-	-	-	311	311
Úbytky / <i>Disposals</i>	(1)	-	-	-	(1)
Presuny / <i>Transfer</i>	11	394	-	(405)	-
Odpisy / <i>Depreciation</i>	(14)	(185)	-	-	(199)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023</b> / <b><i>Closing balance: net book value at 31 December 2023</i></b>	<b>65</b>	<b>379</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>512</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2023 / <i>Costs of acquisition at 31 December 2023</i>	181	2 084	104	68	2 437
Oprávky k 31.12.2023 / <i>Accumulated depreciation at 31 December 2023</i>	(116)	(1 705)	(104)	-	(1 925)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / <i>Net book value at 31 December 2023</i></b>	<b>65</b>	<b>379</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>512</b>



## 5 Aktíva s právom na užívanie

## 5 Right – of – use assets

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy Buildings
Obstarávacia cena k 1.1.2022 / Costs of acquisition at 1 January 2022	3 635
Oprávky k 1.1.2022 / Accumulated depreciation at 1 January 2022	(1 037)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Net book value at 1 January 2022	2 598
<b>Rok 2022 / Year 2022</b>	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2022 / Opening balance: net book value at 1 January 2022	2 598
Prírastky / Additions	73
Úbytky / Disposals	(92)
Odpisy / Depreciation	(415)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2022 / Closing balance: net book value at 31 December 2022</b>	<b>2 164</b>
Obstarávacia cena k 1.1.2023 / Costs of acquisition at 1 January 2023	3 610
Oprávky k 1.1.2023 / Accumulated depreciation at 1 January 2023	(1 446)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Net book value at 1 January 2023	2 164
<b>Rok 2023 / Year 2023</b>	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Opening balance: net book value at 1 January 2023	2 164
Prírastky / Additions	292
Odpisy / Depreciation	(441)
<b>Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Closing balance: net book value at 31 December 2023</b>	<b>2 015</b>
Obstarávacia cena k 31.12.2023 / Costs of acquisition at 31 December 2023	3 829
Oprávky k 31.12.2023 / Accumulated depreciation at 31 December 2023	(1 814)
<b>Čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Net book value at 31 December 2023</b>	<b>2 015</b>

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške (26) tis. EUR (2022: (17) tis. EUR) (poznámka č. 17), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške (103) tis. EUR (2022: (103) tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatné prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške (5) tis. EUR (2022: (6) tis. EUR). Náklady spojené s lízingami s nízkou hodnotou nemali vplyv na účtovnú závierku.

For the year ended 31 December 2023, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR (26) thousand (2022: EUR (17) thousand) (note 17), expenses related to variable lease payments in the amount of EUR (103) thousand (2022: EUR (103) thousand) under 'Other operating expenses'.

For the year ended 31 December 2023, the Company reported under 'Other operating expenses' expenses related to short-term leases in the amount of EUR (5) thousand (2022: EUR (6) thousand). Expenses related to leases with low value did not have impact on financial statements.

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	2022
<b>Lízingový záväzok / Lease liability</b>		
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	2 182	2 611
Úrokové náklady / Interest expense	26	17
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(457)	(410)
Platby úrokov lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(26)	(17)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	318	(19)
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>2 043</b>	<b>2 182</b>

## 6 Dane

K 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 bola základná sadzba dane z príjmov platná v Slovenskej republike 21 % a mesačná sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 je nasledovná:

(tis. EUR)	2023	2023	2022	2022
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky Upravené	Záväzky Upravené
(EUR '000)	2023 Asset	2023 Liability	2022 Asset Restated	2022 Liability Restated
Daň z príjmov splatná / Income tax - current	2 992	-	378	-
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	2 374	-	5 349	-
<b>SPOLU / Total</b>	<b>5 366</b>	<b>-</b>	<b>5 727</b>	<b>-</b>

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

## 6 Taxation

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21 % and the monthly special levy in regulated industries was 0.00363.

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2023 and 31 December 2022 is as follows:

b) Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the carrying and tax values of assets and liabilities as follows:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Dlhové cenné papiere – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Securities – revaluation in equity</i>	1 100	2 708
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Exchange Traded Funds – revaluation in equity</i>	-	55
Záväzky z poisťných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Insurance contract liabilities - revaluation in equity</i>	(6 540)	(6 995)
Aktíva zo zaistných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Reinsurance contract assets - revaluation in equity</i>	7	8
Efekt prvotného vykázania IFRS 17 / <i>First-time adoption of IFRS 17</i>	5 370	8 055
Časové rozlíšenie / <i>Accruals</i>	422	436
Opravné položky k pohľadávkam / <i>Provisions for receivables</i>	484	505
Daňová strata / <i>Tax loss</i>	853	-
Ostatné / <i>Other</i>	678	577
<b>Odložená daňová pohľadávka / <i>Deferred tax asset</i></b>	<b>2 374</b>	<b>5 349</b>

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou súčasnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

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

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Splatná daň / <i>Current tax</i>	(15)	3 098
Odložená daň / <i>Deferred tax</i>	1 766	(215)
Osobitný odvod / <i>Special levy</i>	296	314
<b>Daň celkom / <i>Total tax for year</i></b>	<b>2 047</b>	<b>3 197</b>

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Zisk pred zdanením / <i>Profit before tax</i>	8 422	13 757
Daň z príjmov* / <i>Income tax*</i>	2 038	3 313
Vplyv neodpočítateľných položiek / <i>Impact of non-deductible items</i>	283	547
Vplyv odpočítateľných položiek / <i>Impact of deductible items</i>	(238)	(7)
Dopad zmeny sadzby dane / <i>Change in income tax rate</i>	(36)	(656)
<b>Daňový náklad / <i>Tax expense</i></b>	<b>2 047</b>	<b>3 197</b>

\* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2023: 24,20 %, 2022: 24,08 %).

\* Income tax calculated from tax rates and special levy in regulated industries (2023: 24.20%, 2022: 24.08%).

d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

d) The movement of deferred tax is as follows:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	5 349	5 062
Zmena cez výkaz ziskov a strát / Movement through profit or loss	(1 766)	215
Zmena cez iný komplexný výsledok / Movement through other comprehensive income	(1 209)	701
Ostatné pohyby / Other movements	-	(629)
<b>Stav k 31.12. / Balance at 31 December</b>	<b>2 374</b>	<b>5 349</b>

## 7 Ostatné aktíva

## 7 Other assets

(tis. EUR)	Poznámka	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	Notes	2023	2022 Restated
<b>Ostatné finančné aktíva / Other financial assets</b>		<b>3 454</b>	<b>1 217</b>
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)		5 759	3 528
Strata zo zníženia hodnoty / Impairment loss	17	(2 305)	(2 311)
<b>Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets</b>		<b>1 656</b>	<b>1 365</b>
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel / Deferred expenses - 8 % levy on insurance premium from MTPL		1 055	959
Náklady budúcich období – ostatné / Deferred expenses - other		601	406
<b>SPOLU / Total</b>		<b>5 110</b>	<b>2 582</b>

## 8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

## 8 Debt securities at amortised cost

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortised cost were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	Notes	2023	2022 Restated
<b>Dlhové cenné papiere / Debt securities</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		29 475	28 204
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		27 371	20 906
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		2 532	2 554
<b>SPOLU / Total</b>		<b>56 846</b>	<b>49 110</b>
<b>Strata zo zníženia hodnoty / Impairment losses on</b>	<b>17</b>		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(1)	-
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(14)	(1)
<b>SPOLU / Total</b>		<b>(15)</b>	<b>(1)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>		<b>56 831</b>	<b>49 109</b>

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

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

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

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	Notes	2023	2022 Restated
<b>Dlhové cenné papiere / Debt securities</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds		70 391	55 978
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		70 550	69 997
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		13 501	14 402
<b>SPOLU / Total</b>		<b>140 941</b>	<b>125 975</b>
<b>Strata zo zníženia hodnoty / Impairment losses on</b>	<b>17</b>		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(1)	(2)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(32)	(50)
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		(1)	(1)
<b>SPOLU / Total</b>		<b>(33)</b>	<b>(52)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota dlhových cenných papierov / Net carrying amount debt securities</b>		<b>140 908</b>	<b>125 923</b>
<b>Nástroje vlastného imania / Equity instruments</b>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds		-	3 323
<b>Čistá účtovná hodnota nástrojov vlastného imania / Net carrying amount equity instruments</b>		<b>-</b>	<b>3 323</b>

## 10 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

## 10 Financial assets at fair value through profit or loss

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	2022
Fondy / Funds	537	1 003
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>537</b>	<b>1 003</b>

## 11 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov

## 11 Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	2022
KBC fondy / KBC funds	48 678	43 212
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 231	8 757
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>57 909</b>	<b>51 969</b>

## 12 Termínované vklady

## 12 Term deposits

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	Poznámka	2023	2022
(EUR '000)	Notes	2023	2022
Termínované vklady / Term deposits		6 068	15 771
<b>SPOLU / Total</b>		<b>6 068</b>	<b>15 771</b>
<b>Strata zo zníženia hodnoty / Impairment losses on</b>	<b>17</b>		
Termínované vklady / Term deposits		-	(1)
<b>SPOLU / Total</b>		<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount</b>		<b>6 068</b>	<b>15 770</b>

## 13 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	2022
Účty v bankách / <i>Bank accounts</i>	8 292	12 058
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>8 292</b>	<b>12 058</b>

## 13 Cash and bank accounts

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

## 14 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	Upravené 2022 Restated
<b><i>Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities</i></b>	<b>11 314</b>	<b>11 324</b>
Nespárované platby / <i>Unmatched payments</i>	6 033	5 714
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia / <i>8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments</i>	3 650	3 252
Z obchodného styku / <i>Trade payables</i>	963	1 613
Ostatné záväzky / <i>Other payables</i>	668	745
<b><i>Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities</i></b>	<b>3 393</b>	<b>3 402</b>
Mzdové a sociálne náklady / <i>Wages and social security charges</i>	2 987	3 012
Zamestnanecké požitky / <i>Employee benefits</i>	406	390
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>14 707</b>	<b>14 726</b>

## 14 Other liabilities



## 15 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy

Detail aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv:

## 15 Insurance balance sheet

Breakdown of (re)insurance contract assets and liabilities:

(tis. EUR)	2023				2022			
	Spolu	PAA	BBA	VFA	Spolu	PAA	BBA	VFA
(EUR '000)	Total	PAA	BBA	VFA	Total	PAA	BBA	VFA
<b>Životné / Life</b>	<b>167 746</b>	<b>(30)</b>	<b>100 315</b>	<b>67 461</b>	<b>169 251</b>	<b>(40)</b>	<b>105 008</b>	<b>64 283</b>
<b>Záväzky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Záväzky z poistných zmlúv / Insurance contract liabilities</b>	<b>167 776</b>	<b>-</b>	<b>100 315</b>	<b>67 461</b>	<b>169 291</b>	<b>-</b>	<b>105 008</b>	<b>64 283</b>
<b>LRC (záväzky zostávajúceho krytia) / LRC (liability for remaining coverage)</b>	<b>161 836</b>	<b>-</b>	<b>97 088</b>	<b>64 748</b>	<b>160 122</b>	<b>-</b>	<b>101 340</b>	<b>58 782</b>
<i>Unit linked / Unit linked</i>	<i>34 677</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>34 677</i>	<i>30 714</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>30 714</i>
<i>Iné ako Unit linked / Non-unit linked</i>	<i>97 088</i>	<i>-</i>	<i>97 088</i>	<i>-</i>	<i>101 340</i>	<i>-</i>	<i>101 340</i>	<i>-</i>
<i>Hybridný zmluvy / Hybrid</i>	<i>30 071</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>30 071</i>	<i>28 068</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>28 068</i>
<b>LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov) / LIC (liability for incurred claims)</b>	<b>5 940</b>	<b>-</b>	<b>3 227</b>	<b>2 713</b>	<b>9 169</b>	<b>-</b>	<b>3 668</b>	<b>5 501</b>
<i>Unit linked / Unit linked</i>	<i>1 420</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 420</i>	<i>3 605</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3 605</i>
<i>Iné ako Unit linked / Non-unit linked</i>	<i>3 227</i>	<i>-</i>	<i>3 227</i>	<i>-</i>	<i>3 668</i>	<i>-</i>	<i>3 668</i>	<i>-</i>
<i>Hybridný zmluvy / Hybrid</i>	<i>1 293</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 293</i>	<i>1 896</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 896</i>
<b>Neživotné / Non-life</b>	<b>62 401</b>	<b>62 401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 202</b>	<b>46 202</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets</b>	<b>4 298</b>	<b>4 298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 257</b>	<b>1 257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ARC (aktíva pre zostávajúce krytie, "assets for remaining coverage") / ARC (reinsurance assets for remaining coverage)</b>	<b>(821)</b>	<b>(821)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(448)</b>	<b>(448)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky, "reinsurance assets for incurred claims") / AIC (reinsurance assets for incurred claims)</b>	<b>5 119</b>	<b>5 119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 705</b>	<b>1 705</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Záväzky z poistných zmlúv / Insurance contract liabilities</b>	<b>58 103</b>	<b>58 103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 945</b>	<b>44 945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LRC (záväzky zostávajúceho krytia) / LRC (liability for remaining coverage)</b>	<b>26 091</b>	<b>26 091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 104</b>	<b>23 104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Poistenie osôb / Personal insurance</i>	<i>1 120</i>	<i>1 120</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 020</i>	<i>1 020</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Záväzky z PZP / Motor Third-Party Liability (MTPL)</i>	<i>12 652</i>	<i>12 652</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>11 687</i>	<i>11 687</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Záväzky z iných ako PZP zmlúv / Liability other than MTPL</i>	<i>608</i>	<i>608</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>570</i>	<i>570</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Casco / Casco</i>	<i>2 776</i>	<i>2 776</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 256</i>	<i>2 256</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Poistenie majetku iné ako casco / Property other than casco</i>	<i>8 935</i>	<i>8 935</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7 571</i>	<i>7 571</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov) / LIC (liability for incurred claims)</b>	<b>32 012</b>	<b>32 012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 841</b>	<b>21 841</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Poistenie osôb / Personal insurance</i>	<i>262</i>	<i>262</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>349</i>	<i>349</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Záväzky z PZP / Motor Third-Party Liability (MTPL)</i>	<i>21 267</i>	<i>21 267</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>15 278</i>	<i>15 278</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Záväzky z iných ako PZP zmlúv / Liability other than MTPL</i>	<i>362</i>	<i>362</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>671</i>	<i>671</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Casco / Casco</i>	<i>2 417</i>	<i>2 417</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 513</i>	<i>1 513</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Poistenie majetku iné ako casco / Property other than casco</i>	<i>7 704</i>	<i>7 704</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4 030</i>	<i>4 030</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

Pohyby záväzky z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2023:

Movements in life insurance contract liabilities as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov PAA zmluvy			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Contracts not measured under PAA	Liabilities for incurred claims	Risk adjustment	Total
	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
<b>2023</b>						
<b>Začiatkový stav / Opening balance</b>	<b>156 630</b>	<b>3 492</b>	<b>9 169</b>	-	-	<b>169 291</b>
<b>Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result</b>	<b>(15 902)</b>	<b>(390)</b>	<b>9 579</b>	-	-	<b>(6 713)</b>
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	(16 894)	-	-	-	-	(16 894)
<i>BBA+VFA metódy prechodu / BBA+VFA by transition method</i>	<i>(16 894)</i>	-	-	-	-	<i>(16 894)</i>
<i>Upravená retrospektívna metóda / Modified retrospective approach</i>	<i>(2 619)</i>	-	-	-	-	<i>(2 619)</i>
<i>Metóda reálnej hodnoty / Fair values approach</i>	<i>(9 169)</i>	-	-	-	-	<i>(9 169)</i>
<i>Iné / Other</i>	<i>(5 106)</i>	-	-	-	-	<i>(5 106)</i>
<i>PAA / PAA</i>	-	-	-	-	-	-
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	992	(390)	9 579	-	-	10 181
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. repayments of investment components)</i>	-	<i>(168)</i>	7 397	-	-	7 229
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims</i>	-	<i>(130)</i>	5 640	-	-	5 510
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses</i>	388	-	-	-	-	388
<i>Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions</i>	604	-	-	-	-	604
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	<i>(92)</i>	-	-	-	<i>(92)</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past</i>	-	-	<i>(3 458)</i>	-	-	<i>(3 458)</i>
<b>Investičné komponenty / Investment components</b>	<b>(17 516)</b>	-	<b>17 516</b>	-	-	-
<b>Finančný výsledok z poistných zmlúv vykázaný v inom komplexnom výsledku ("OCI") / Insurance finance recognised in comprehensive income</b>	<b>6 574</b>	<b>89</b>	<b>74</b>	-	-	<b>6 737</b>
<i>Výkaz ziskov a strát / In P&amp;L</i>	<i>4 746</i>	<i>46</i>	<i>42</i>	-	-	<i>4 834</i>
<i>Iný komplexný výsledok / In OCI</i>	<i>1 828</i>	<i>43</i>	<i>32</i>	-	-	<i>1 903</i>

(pokračovanie na druhej strane / continues on the next page)

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
<b>Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Peňažné toky spolu / Total cash flows</b>	<b>28 859</b>	-	<b>(30 398)</b>	-	-	<b>(1 539)</b>
<i>Poistné / Premiums received</i>	<i>35 335</i>	-	-	-	-	<i>35 335</i>
<i>Poistné plnenia / Claims paid</i>	-	-	<i>(24 758)</i>	-	-	<i>(24 758)</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid</i>	-	-	<i>(5 640)</i>	-	-	<i>(5 640)</i>
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid</i>	<i>(6 476)</i>	-	-	-	-	<i>(6 476)</i>
<b>Iné / Other</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Konečný stav / Closing balance</b>	<b>158 645</b>	<b>3 191</b>	<b>5 940</b>	-	-	<b>167 776</b>

Pohyby záväzky z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2022:

Movements in life insurance contract liabilities as at 31 December 2022:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
<b>2022</b>						
<b>Začiatkový stav / Opening balance</b>	<b>203 582</b>	<b>2 282</b>	<b>11 906</b>	-	-	<b>217 770</b>
<b>Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result</b>	<b>(15 637)</b>	<b>1 450</b>	<b>10 158</b>	-	-	<b>(4 029)</b>
<i>Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues</i>	<i>(15 988)</i>	-	-	-	-	<i>(15 988)</i>
<i>BBA+VFA metódy prechodu / BBA+VFA by transition method</i>	<i>(15 988)</i>	-	-	-	-	<i>(15 988)</i>

(pokračovanie na druhej strane / continues on the next page)

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
	Liabilities for remaining coverage			Liabilities for incurred claims		
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Contracts measured under PAA		Total
				Present value of future cashflows	Risk adjustment	
<i>Upravená retrospektívna metóda / Modified retrospective approach</i>	(3 182)	-	-	-	-	(3 182)
<i>Metóda reálnej hodnoty / Fair values approach</i>	(9 377)	-	-	-	-	(9 377)
<i>Iné / Other</i>	(3 429)	-	-	-	-	(3 429)
<i>PAA / PAA</i>	-	-	-	-	-	-
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	351	1 450	10 158	-	-	11 959
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. repayments of investment components)</i>	-	51	7 934	-	-	7 985
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims</i>	-	(215)	5 259	-	-	5 044
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses</i>	131	-	-	-	-	131
<i>Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions</i>	220	-	-	-	-	220
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	1 614	-	-	-	1 614
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past</i>	-	-	(3 035)	-	-	(3 035)
<b>Investičné komponenty / Investment components</b>	<b>(21 384)</b>	<b>-</b>	<b>21 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finančný výsledok z poistných zmlúv vykázaný v inom komplexnom výsledku ("OCI") / Insurance finance recognised in comprehensive income</b>	<b>(34 359)</b>	<b>(240)</b>	<b>(155)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34 754)</b>
<i>Výkaz ziskov a strát / In P&amp;L</i>	(7 232)	(70)	26	-	-	(7 276)
<i>Iný komplexný výsledok / In OCI</i>	(27 127)	(170)	(181)	-	-	(27 478)
<b>Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné toky spolu / Total cash flows</b>	<b>24 428</b>	<b>-</b>	<b>(34 124)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 696)</b>
<i>Poistné / Premiums received</i>	30 103	-	-	-	-	30 103
<i>Poistné plnenia / Claims paid</i>	-	-	(28 865)	-	-	(28 865)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid</i>	-	-	(5 259)	-	-	(5 259)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid</i>	(5 675)	-	-	-	-	(5 675)
<i>Iné / Other</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Konečný stav / Closing balance</b>	<b>156 630</b>	<b>3 492</b>	<b>9 169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>169 291</b>

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

Pohyby záväzky z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2023:

Movements in non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims		Contracts measured under PAA	
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
<b>2023</b>						
<b>Začiatkový stav / Opening balance</b>	<b>21 918</b>	<b>1 186</b>	-	<b>19 666</b>	<b>2 175</b>	<b>44 945</b>
<b>Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result</b>	<b>(60 263)</b>	<b>20</b>	-	<b>60 058</b>	<b>1 381</b>	<b>1 196</b>
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	(78 662)	-	-	-	-	(78 662)
<i>BBA+VFA metódy prechodu / BBA+VFA by transition method</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Upravená retrospektívna metóda / Modified retrospective approach</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Metóda reálnej hodnoty / Fair values approach</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Iné / Other</i>	-	-	-	-	-	-
<i>PAA / PAA</i>	<i>(78 662)</i>	-	-	-	-	<i>(78 662)</i>
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	18 399	20	-	60 058	1 381	79 858
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. repayments of investment components)</i>	-	<i>(1 186)</i>	-	<i>48 202</i>	<i>2 195</i>	<i>49 211</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims</i>	<i>62</i>	-	-	<i>9 963</i>	-	<i>10 025</i>
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses</i>	<i>4 410</i>	-	-	-	-	<i>4 410</i>
<i>Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions</i>	<i>13 927</i>	-	-	-	-	<i>13 927</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	<i>1 206</i>	-	-	-	<i>1 206</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past</i>	-	-	-	<i>1 893</i>	<i>(814)</i>	<i>1 079</i>
<b>Investičné komponenty / Investment components</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Finančný výsledok z poistných zmlúv vykázaný v inom komplexnom výsledku ("OCI") / Insurance finance recognised in comprehensive income</b>	-	-	-	<b>349</b>	<b>33</b>	<b>382</b>
<i>Výkaz ziskov a strát / In P&amp;L</i>	-	-	-	<i>366</i>	<i>48</i>	<i>414</i>
<i>Iný komplexný výsledok / In OCI</i>	-	-	-	<i>(17)</i>	<i>(15)</i>	<i>(32)</i>

(pokračovanie na druhej strane / continues on the next page)

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
<b>Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Peňažné toky spolu / Total cash flows</b>	<b>63 230</b>	-	-	<b>(51 650)</b>	-	<b>11 580</b>
<i>Poistné / Premiums received</i>	<i>81 770</i>	-	-	-	-	<i>81 770</i>
<i>Poistné plnenia / Claims paid</i>	-	-	-	<i>(41 687)</i>	-	<i>(41 687)</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid</i>	-	-	-	<i>(9 963)</i>	-	<i>(9 963)</i>
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid</i>	<i>(18 540)</i>	-	-	-	-	<i>(18 540)</i>
<b>Iné / Other</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Konečný stav / Closing balance</b>	<b>24 885</b>	<b>1 206</b>	-	<b>28 423</b>	<b>3 589</b>	<b>58 103</b>

Pohyby záväzky z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2022:

Movements in non-life insurance contract liabilities: as at 31 December 2022:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
<b>2022</b>						
<b>Začiatkový stav / Opening balance</b>	<b>18 999</b>	<b>969</b>	-	<b>18 853</b>	<b>2 190</b>	<b>41 011</b>
<b>Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result</b>	<b>(53 236)</b>	<b>217</b>	-	<b>41 812</b>	<b>90</b>	<b>(11 117)</b>
<b>Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues</b>	<b>(70 264)</b>	-	-	-	-	<b>(70 264)</b>
<i>BBA+VFA metódy prechodu / BBA+VFA by transition method</i>	-	-	-	-	-	-

(pokračovanie na druhej strane / continues on the next page)

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
(EUR '000)	Liabilities for remaining coverage		Contracts not measured under PAA	Liabilities for incurred claims		Total
	Excl. loss component	Loss component		Present value of future cashflows	Risk adjustment	
<i>Upravená retrospektívna metóda / Modified retrospective approach</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Metóda reálnej hodnoty / Fair values approach</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Iné / Other</i>	-	-	-	-	-	-
<i>PAA / PAA</i>	(70 264)	-	-	-	-	(70 264)
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	17 028	217	-	41 812	90	59 147
Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. repayments of investment components)	-	(969)	-	34 459	1 289	34 779
Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims	44	-	-	8 634	-	8 678
Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses	4 627	-	-	-	-	4 627
Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions	12 357	-	-	-	-	12 357
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts	-	1 186	-	-	-	1 186
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past	-	-	-	(1 281)	(1 199)	(2 480)
<b>Investičné komponenty / Investment components</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Finančný výsledok z poistných zmlúv vykázany v inom komplexnom výsledku ("OCI") / Insurance finance recognised in comprehensive income</b>	-	-	-	(975)	(105)	(1 080)
<i>Výkaz ziskov a strát / In P&amp;L</i>	-	-	-	(323)	(42)	(365)
<i>Iný komplexný výsledok / In OCI</i>	-	-	-	(652)	(63)	(715)
<b>Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Peňažné toky spolu / Total cash flows</b>	<b>56 155</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40 024)</b>	<b>-</b>	<b>16 131</b>
<i>Poistné / Premiums received</i>	73 754	-	-	-	-	73 754
<i>Poistné plnenia / Claims paid</i>	-	-	-	(31 390)	-	(31 390)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid</i>	-	-	-	(8 634)	-	(8 634)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid</i>	(17 599)	-	-	-	-	(17 599)
<i>Iné / Other</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Konečný stav / Closing balance</b>	<b>21 918</b>	<b>1 186</b>	<b>-</b>	<b>19 666</b>	<b>2 175</b>	<b>44 945</b>



# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

Pohyby záväzky komponentov (BBA, VFA) z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2023:

Movements in life insurance contract liabilities components (BBA, VFA) as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Zmluvná servisná marža					Záväzky z poistných zmlúv, spolu
		Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy		
			Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach			
(EUR '000)	Present value of future cash flows Excl. loss (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Contractual service margin	Contractual service margin	Other insurance contracts	Total insurance contract liabilities	
<b>2023</b>							
<b>Začiatkový stav / Opening balance</b>	<b>114 236</b>	<b>3 944</b>	<b>10 424</b>	<b>34 200</b>	<b>6 487</b>	<b>169 291</b>	
<b>Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result</b>	<b>(7 447)</b>	<b>1 585</b>	<b>(1 710)</b>	<b>(2 267)</b>	<b>3 126</b>	<b>(6 713)</b>	
Zmeny súvisiace s budúcou službou / Changes that relate to future services	(8 081)	2 242	(574)	2 203	4 119	(91)	
Nové obchody / New business	(3 776)	639	-	-	3 211	74	
Zmeny odhadov zachytené v CSM / Changes in estimates reflected in the CSM	(4 060)	1 333	(574)	2 203	908	(190)	
Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením / Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals	(245)	270	-	-	-	25	
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services	3 678	(243)	(1 136)	(4 470)	(993)	(3 164)	
CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát / CSM recognized in P&L	-	-	(1 136)	(4 470)	(993)	(6 599)	
Zmeny rizikovej prirážky (očakávané) / Changes in the risk adjustment (expected)	-	(243)	-	-	-	(243)	
Úpravy podľa skúsenosti / Experience adjustments	3 678	-	-	-	-	3 678	
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami / Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(3 044)	(414)	-	-	-	(3 458)	
<b>Finančný výsledok z poistných zmlúv vykázaný v inom komplexnom výsledku ("OCI") / Insurance finance recognised in comprehensive income</b>	<b>6 620</b>	<b>94</b>	<b>(1)</b>	<b>(30)</b>	<b>56</b>	<b>6 739</b>	
Výkaz ziskov a strát / In P&L	4 781	29	(1)	(30)	56	4 835	
Iný komplexný výsledok / In OCI	1 839	65	-	-	-	1 904	
<b>Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Peňažné toky spolu / Total cash flows</b>	<b>(1 541)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 541)</b>	
Poistné / Premiums received	35 334	-	-	-	-	35 334	
Poistné plnenia / Claims paid	(24 759)	-	-	-	-	(24 759)	
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	(5 640)	-	-	-	-	(5 640)	
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(6 476)	-	-	-	-	(6 476)	
Iné / Other	-	-	-	-	-	-	
<b>Konečný stav / Closing balance</b>	<b>111 868</b>	<b>5 623</b>	<b>8 713</b>	<b>31 903</b>	<b>9 669</b>	<b>167 776</b>	

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

Pohyby záväzky komponentov (BBA, VFA) z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2022:

Movements in life insurance contract liabilities components (BBA, VFA) as at 31 December 2022:

(tis. EUR)	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Zmluvná servisná marža					Záväzky z poistných zmlúv, spolu
		Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy		
(EUR '000)	Present value of future cash flows Excl. loss (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Other insurance contracts	Total insurance contract liabilities	
<b>2022</b>							
<b>Začiatkový stav / Opening balance</b>	<b>157 000</b>	<b>3 358</b>	<b>11 801</b>	<b>43 120</b>	<b>2 491</b>	<b>217 770</b>	
<b>Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result</b>	<b>1 024</b>	<b>1 056</b>	<b>(1 362)</b>	<b>(8 760)</b>	<b>4 013</b>	<b>(4 029)</b>	
Zmeny súvisiace s budúcou službou / Changes that relate to future services	(562)	1 289	108	(3 917)	4 697	1 615	
Nové obchody / New business	(2 776)	282	-	-	2 633	139	
Zmeny odhadov zachytené v CSM / Changes in estimates reflected in the CSM	624	795	108	(3 917)	2 064	(326)	
Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením / Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals	1 590	212	-	-	-	1 802	
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services	4 297	91	(1 470)	(4 843)	(684)	(2 609)	
CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát / CSM recognized in P&L	-	-	(1 470)	(4 843)	(684)	(6 997)	
Zmeny rizikovej prirážky (očakávané) / Changes in the risk adjustment (expected)	-	91	-	-	-	91	
Úpravy podľa skúsenosti / Experience adjustments	4 297	-	-	-	-	4 297	
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami / Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(2 711)	(324)	-	-	-	(3 035)	
<b>Finančný výsledok z poistných zmlúv vykázaný v inom komplexnom výsledku ("OCI") / Insurance finance recognised in comprehensive income</b>	<b>(34 091)</b>	<b>(470)</b>	<b>(15)</b>	<b>(160)</b>	<b>(17)</b>	<b>(34 753)</b>	
Výkaz ziskov a strát / In P&L	(7 085)	1	(15)	(160)	(17)	(7 276)	
Iný komplexný výsledok / In OCI	(27 006)	(471)	-	-	-	(27 477)	
<b>Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Peňažné toky spolu / Total cash flows</b>	<b>(9 697)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 697)</b>	
Poistné / Premiums received	30 100	-	-	-	-	30 100	
Poistné plnenia / Claims paid	(28 863)	-	-	-	-	(28 863)	
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	(5 259)	-	-	-	-	(5 259)	
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(5 675)	-	-	-	-	(5 675)	
Iné / Other	-	-	-	-	-	-	
<b>Konečný stav / Closing balance</b>	<b>114 236</b>	<b>3 944</b>	<b>10 424</b>	<b>34 200</b>	<b>6 487</b>	<b>169 291</b>	

# VÝROČNÁ SPRÁVA 2023

annual report

Nové obchody (BBA/VFA):

New business (BBA/VFA):

(tis. EUR) (EUR '000)	Poistenie/zaistenie (Re)insurance		Spolu Total
	Iné ako stratové Not onerous	Stratové Onerous	
<b>2023</b>			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných / <i>Estimates of present value of cash outflows</i>	19 596	5 811	25 407
<i>Očakávané poistné plnenia / Expected claims</i>	9 171	5 567	14 738
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb / Expected other insurance service expenses</i>	2 949	41	2 990
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv / Insurance acquisition cash flows</i>	7 476	203	7 679
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov / <i>Estimates of present value of cash inflows</i>	(23 434)	(5 748)	(29 182)
Riziková prírážka pre nefinančné riziká / <i>Risk adjustment for non-financial risk</i>	627	12	639
Zmluvná servisná marža / <i>Contractual service margin</i>	3 211	-	3 211
<b>Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent</b> <b>/ Increase in insurance contract liabilities: loss component</b>	-	75	75
<b>2022</b>			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných / <i>Estimates of present value of cash outflows</i>	13 373	2 444	15 817
<i>Očakávané poistné plnenia / Expected claims</i>	7 380	1 628	9 008
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb / Expected other insurance service expenses</i>	1 752	250	2 002
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv / Insurance acquisition cash flows</i>	4 241	566	4 807
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov / <i>Estimates of present value of cash inflows</i>	(16 259)	(2 334)	(18 593)
Riziková prírážka pre nefinančné riziká / <i>Risk adjustment for non-financial risk</i>	253	29	282
Zmluvná servisná marža / <i>Contractual service margin</i>	2 633	-	2 633
<b>Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent</b> <b>/ Increase in insurance contract liabilities: loss component</b>	-	139	139

Budúca CSM a jej vykázanie vo výkaze ziskov a strát (na konci dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) (BBA/VFA):

Future CSM recognition in profit and loss (at the end of the reporting period) (BBA/VFA):

(tis. EUR) (EUR '000)	Počas 2023 During 2023	Počas 2024 During 2024	Počas 2025 During 2025	Počas 2026 During 2026	Počas 2027 During 2027	Počas 2028 During 2028	Počas 2029 do 2033 During 2029 to 2033	Počas 2034 alebo neskôr During 2034 or later
Životné – BBA / <i>Life – BBA</i>	-	4 882	4 077	3 463	2 975	2 578	9 023	10 251
Životné - VFA / <i>Life - VFA</i>	-	1 588	1 445	1 315	1 198	1 102	4 386	5 481
Neživotné – BBA / <i>Non-life - BBA</i>	-	-	-	-	-	-	-	-

Aktíva kryjúce poistné zmluvy:

Assets backing insurance:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA) of which life direct participating (VFA)	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
<b>2023</b>					
V amortizovanej hodnote / At amortised costs	3 824	-	48 319	7 784	59 927
FVOCI / At FVOCI	133 541	14 525	6 531	836	140 908
<i>Dlhové cenné papiere / Debt securities</i>	<i>133 541</i>	<i>14 525</i>	<i>6 531</i>	<i>836</i>	<i>140 908</i>
<i>Nástroje vlastného imania / Equity instruments</i>	-	-	-	-	-
FVPL / At MFVPL	57 909	57 909	-	-	57 909
<i>Nástroje kryjúce unit-linked zmluvy / Instruments backing unit-linked contracts</i>	<i>57 909</i>	<i>57 909</i>	-	-	<i>57 909</i>
<b>Spolu / Total (underlying) assets</b>	<b>195 274</b>	<b>72 434</b>	<b>54 850</b>	<b>8 620</b>	<b>258 744</b>
<b>2022</b>					
V amortizovanej hodnote / At amortised costs	7 966	-	44 177	7 282	59 425
FVOCI / At FVOCI	119 538	14 819	4 203	5 505	129 246
<i>Dlhové cenné papiere / Debt securities</i>	<i>117 212</i>	<i>14 819</i>	<i>3 538</i>	<i>5 173</i>	<i>125 923</i>
<i>Nástroje vlastného imania / Equity instruments</i>	<i>2 326</i>	-	<i>665</i>	<i>332</i>	<i>3 323</i>
FVPL / At MFVPL	51 969	51 969	-	-	51 969
<i>Nástroje kryjúce unit-linked zmluvy / Instruments backing unit-linked contracts</i>	<i>51 969</i>	<i>51 969</i>	-	-	<i>51 969</i>
<b>Spolu / Total (underlying) assets</b>	<b>179 473</b>	<b>66 788</b>	<b>48 380</b>	<b>12 787</b>	<b>240 640</b>

Zmeny v akumulovanom OCI pre aktíva FVOCI súvisiace s poistnými zmluvami, pre ktoré sa použila metóda reálnej hodnoty:

Changes in accumulated OCI for FVOCI assets related to insurance contracts for which the fair value transition approach is used:

(tis. EUR) (EUR '000)	2023	2022
<b>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / OCI that may be recycled to P/L</b>		
<b>Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI dlhové nástroje) / Net change in revaluation reserve (FVOCI debt instruments)</b>	<b>4 394</b>	<b>(21 064)</b>
Zmena reálnej hodnoty pred daňou / Fair value adjustments before tax	5 826	(27 977)
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty / Deferred tax on fair value change	(1 419)	6 805
Reklasifikácia z oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia / Transfer from reserve to net result	(13)	108
<i>Zníženie hodnoty / Impairment</i>	<i>(17)</i>	<i>1</i>
<i>Čisté zisky/straty z predaja / Net gains/losses on disposal</i>	-	<i>135</i>
<i>Odložené dane z príjmov / Deferred taxes on income</i>	<i>4</i>	<i>(28)</i>
<b>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / OCI that will not be recycled to P/L</b>		
<b>Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI nástroje vlastného imania) / Net change in revaluation reserve (FVOCI equity instruments)</b>	<b>119</b>	<b>(531)</b>
Zmena reálnej hodnoty pred daňou / Fair value adjustments before tax	157	(702)
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty / Deferred tax on fair value changes	(38)	171

IFRS 17 umožňuje zjednodušenie: akumulované oceňovacie rozdiely zo záväzkov z poistných zmlúv môžu byť vynulované k dátumu prechodu pri zachovaní akumulovaných oceňovacích rozdielov pre kryjúce finančné aktíva. Toto zverejnenie poskytuje prehľad o tomto nesúlade medzi kryjúcimi finančnými aktívami a záväzkami z poistných zmlúv, keďže dochádza ku skresleniu klasifikácie v rámci vlastného imania k dátumu prechodu a v nasledujúcich rokoch, kým portfólio s prechodným prístupom nedosiahne splatnosť.

IFRS 17 allows simplifications to set the accumulated OCI for the insurance liabilities at nil at the transition date while maintaining the accumulated OCI for the covering financial assets. This disclosure gives insight in this mismatch between covering financial assets and insurance liabilities as it distorts classification within equity at transition date and subsequently the years thereafter until the portfolio under transition approach reaches maturity.

## 16 Zisk z poistných zmlúv

Zisk z poistných zmlúv – výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2023:

## 16 Insurance profitability

Insurance profitability – P&L as at 31 December 2023:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady of which life direct participating (VFA) service expenses	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
<b>2023</b>					
Výnosy z poistných služieb / <i>Insurance revenues</i>	16 894	5 038	78 662	-	95 556
Náklady na poistné služby / <i>Insurance service expenses</i>	(10 181)	(2 958)	(79 858)	-	(90 039)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / <i>Net result from reinsurance contracts held</i>	(6)	-	1 363	-	1 357
<b>Zisk z poistných služieb / <i>Insurance service result</i></b>	<b>6 707</b>	<b>2 080</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>6 874</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / <i>Insurance finance income and expense</i>	(4 833)	(4 236)	(414)	-	(5 247)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / <i>Reinsurance finance income and expense</i>	-	-	46	-	46
<b>Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia / <i>Net insurance finance income and expense</i></b>	<b>(4 833)</b>	<b>(4 236)</b>	<b>(368)</b>	<b>-</b>	<b>(5 201)</b>
Čisté úrokové výnosy / <i>Net interest income</i>	3 660	281	901	42	4 603
Výnosy z dividend / <i>Dividend income</i>	33	-	10	5	48
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / <i>Net result from financial instruments at fair value through profit or loss</i>	4 236	4 236	-	47	4 283
Čisté iné náklady / <i>Net other expense</i>	-	-	(1)	-	(1)
Zníženie hodnoty / <i>Impairment</i>	(271)	-	(116)	2	(385)
<b>Čisté investičné výnosy / <i>Net investment income</i></b>	<b>7 658</b>	<b>4 517</b>	<b>794</b>	<b>96</b>	<b>8 548</b>
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií / <i>Net insurance and investment result</i></b>	<b>9 532</b>	<b>2 361</b>	<b>593</b>	<b>96</b>	<b>10 221</b>
Čisté náklady na poplatky a provízie / <i>Net fee and commission expense</i>	(171)	-	(207)	(13)	(391)
Čisté iné výnosy / <i>Net other income</i>	-	-	-	103	103
Ostatné prevádzkové náklady / <i>Other operating expenses</i>	(763)	(325)	(748)	-	(1 511)
<b>Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady / <i>Non-directly attributable income and expenses</i></b>	<b>(934)</b>	<b>(325)</b>	<b>(955)</b>	<b>90</b>	<b>(1 799)</b>
<b>Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou / <i>Profit/(Loss) for the year before tax</i></b>	<b>8 598</b>	<b>2 036</b>	<b>(362)</b>	<b>186</b>	<b>8 422</b>
Daň z príjmov / <i>Income tax expense</i>	-	-	-	(2 047)	(2 047)
<b>Čistý zisk/(strata) za účtovné obdobie / <i>Net profit/(loss) for the year</i></b>	<b>8 598</b>	<b>2 036</b>	<b>(362)</b>	<b>(1 861)</b>	<b>6 375</b>

Zisk z poistných zmlúv – výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2022:

Insurance profitability – P&L as at 31 December 2022:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady of which life direct participating (VFA) service expenses	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
<b>2022</b>					
Výnosy z poistných služieb / <i>Insurance revenues</i>	15 988	5 288	70 264	-	86 252
Náklady na poistné služby / <i>Insurance service expenses</i>	(11 959)	(3 359)	(59 147)	-	(71 106)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / <i>Net result from reinsurance contracts held</i>	(44)	-	(3 437)	-	(3 481)
<b>Zisk z poistných služieb / <i>Insurance service result</i></b>	<b>3 985</b>	<b>1 929</b>	<b>7 680</b>	<b>-</b>	<b>11 665</b>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / <i>Insurance finance income and expense</i>	7 276	7 497	365	-	7 641
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / <i>Reinsurance finance income and expense</i>	-	-	(2)	-	(2)
<b>Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia / <i>Net insurance finance income and expense</i></b>	<b>7 276</b>	<b>7 497</b>	<b>363</b>	<b>-</b>	<b>7 639</b>
Čisté úrokové výnosy / <i>Net interest income</i>	3 553	184	543	150	4 246
Výnosy z dividend / <i>Dividend income</i>	26	-	8	4	38
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / <i>Net result from financial instruments at fair value through profit or loss</i>	(7 220)	(7 104)	(101)	(51)	(7 372)
Čisté iné výnosy/(náklady) / <i>Net other income/(expense)</i>	65	-	(107)	-	(42)
Zníženie hodnoty / <i>Impairment</i>	(436)	-	(436)	-	(872)
<b>Čisté investičné výnosy / <i>Net investment income</i></b>	<b>(4 012)</b>	<b>(6 920)</b>	<b>(93)</b>	<b>103</b>	<b>(4 002)</b>
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií / <i>Net insurance and investment result</i></b>	<b>7 249</b>	<b>2 506</b>	<b>7 950</b>	<b>103</b>	<b>15 302</b>
Čisté náklady na poplatky a provízie / <i>Net fee and commission expense</i>	(180)	-	(184)	(20)	(384)
Čisté iné výnosy / <i>Net other income</i>	-	-	-	203	203
Ostatné prevádzkové náklady / <i>Other operating expenses</i>	(676)	(258)	(688)	-	(1 364)
<b>Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady / <i>Non-directly attributable income and expenses</i></b>	<b>(856)</b>	<b>(258)</b>	<b>(872)</b>	<b>183</b>	<b>(1 545)</b>
<b>Zisk za účtovné obdobie pred daňou / <i>Profit for the year before tax</i></b>	<b>6 393</b>	<b>2 248</b>	<b>7 078</b>	<b>286</b>	<b>13 757</b>
Daň z príjmov / <i>Income tax expense</i>	-	-	-	(3 197)	(3 197)
<b>Čistý zisk/(strata) za účtovné obdobie / <i>Net profit/(loss) for the year</i></b>	<b>6 393</b>	<b>2 248</b>	<b>7 078</b>	<b>(2 911)</b>	<b>10 560</b>

Zisk z poistných zmlúv – iný komplexný výsledok (iný komplexný výsledok):

Insurance profitability – other comprehensive income (OCI):

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady of which life direct participating (VFA) service expenses	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
<b>2023</b>					
Prečenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Investment result (OCI) on financial assets at FVOCI	5 966	833	628	230	6 824
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením / Change in insurance finance income and expense - OCI, before reinsurance	(1 904)	(204)	32	-	(1 872)
Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov / Effect of changes in interest rates and other financial assumptions in OCI, incl. foreign exchange differences	(1 033)	-	32	-	(1 001)
Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI / Changes in fair value of underlying assets of contracts measured under VFA – OCI	(871)	(204)	-	-	(871)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI / Net insurance and investment result before reinsurance - OCI	4 062	629	660	230	4 952
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI / Change in reinsurance finance income and expense - OCI	-	-	6	-	6
Odložená daň / Deferred tax	-	-	-	(1 209)	(1 209)
<b>Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI / Net insurance and investment result after reinsurance, after tax – OCI</b>	<b>4 062</b>	<b>629</b>	<b>666</b>	<b>(979)</b>	<b>3 749</b>

Zisk z poistných zmlúv (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

Insurance revenues (life and non-life) by component:

(tis. EUR) (EUR '000)	Spolu Total	2023 Životné Life	Neživotné Non-life	Spolu Total	2022 Životné Life	Neživotné Non-life
Výnosy z poistných služieb pre BBA a VFA zmluvy / Insurance revenues for BBA and VFA contracts	16 894	16 894	-	15 988	15 988	-
Zmeny v záväzkoch zostávajúceho krytia / Amounts related to changes in liabilities for remaining coverage	15 902	15 902	-	15 637	15 637	-
Očakávané poistné plnenia a ostatné náklady z poistných služieb / Expected claims and other insurance service expenses	8 788	8 788	-	8 333	8 333	-
Zmeny rizikovej prirážky z dôvodu poklesu rizika (nefinančné riziká) / Change in risk adjustment for risk expired (non-financial risk)	516	516	-	306	306	-
CSM vykázaná za poskytnuté služby / CSM recognized for services provided	6 598	6 598	-	6 997	6 997	-
Refundácia peňažných tokov z obstarávacích nákladov / Recovery of insurance acquisition cash flows	992	992	-	352	352	-
Výnosy z PAA poistných služieb / Insurance revenues for contracts measured using the PAA	78 662	-	78 662	70 264	-	70 264
<b>Výnosy z poistných služieb spolu / Total insurance revenues</b>	<b>95 556</b>	<b>16 894</b>	<b>78 662</b>	<b>86 252</b>	<b>15 988</b>	<b>70 264</b>



Náklady na poistné služby (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

Insurance expenses (life and non-life) by component:

(tis. EUR) (EUR '000)	Spolu Total	2023 Životné Life	Neživotné Non-life	Spolu Total	2022 Životné Life	Neživotné Non-life
Náklady na poistné služby BBA a VFA zmluvy / Insurance expenses for BBA and VFA contracts	(10 181)	(10 181)	-	(11 959)	(11 959)	-
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia / Actual/Incurred claims	(7 229)	(7 229)	-	(7 985)	(7 985)	-
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Actual/Incurred costs other than claims	(5 510)	(5 510)	-	(4 937)	(4 937)	-
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy, cez výkaz ziskov a strát / Insurance acquisition expenses through P&L	-	-	-	(107)	(107)	-
Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised insurance acquisitions expenses	(388)	(388)	-	(131)	(131)	-
Amortizácia nákladov na provízie / Amortised insurance acquisitions commissions	(604)	(604)	-	(220)	(220)	-
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám / Change loss component-rel to fut services	92	92	-	(1 614)	(1 614)	-
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami / Changes in fulfilment cash flows that relate to past services	3 458	3 458	-	3 035	3 035	-
Náklady na PAA poistné služby / Insurance expenses for contracts measured using the PAA	(79 858)	-	(79 858)	(59 147)	-	(59 147)
<b>Náklady na poistné služby spolu / Total insurance expenses</b>	<b>(90 039)</b>	<b>(10 181)</b>	<b>(79 858)</b>	<b>(71 106)</b>	<b>(11 959)</b>	<b>(59 147)</b>

Predaj životného poistenia:

Life insurance sales:

(tis. EUR) (EUR '000)	2023 2023	2022 2022
IFRS 17 – iné ako unit linked / IFRS 17 – non-unit linked	18 247	17 546
IFRS 17 – unit linked / IFRS 17 – unit-linked	8 844	3 043
IFRS 17 – hybridné zmluvy / IFRS 17 - hybrid	7 992	9 033
iné ako IFRS 17 / Non-IFRS 17	-	-
<b>Spolu / Total</b>	<b>35 083</b>	<b>29 622</b>

Zisk z neživotných poisťných zmlúv po produktoch (výkaz ziskov a strát):

Non-life insurance profitability per product (P&L):

(tis. EUR)	Výnosy z poisťných služieb	Náklady na poisťné služby	Čistý finančný výnos alebo náklad z poisťných zmlúv, pred zaistením vo výsledku hospodárenia	Spolu pred zaistením
(EUR '000)	Insurance revenues	Insurance service expenses	Insurance finance income and expenses before reinsurance in P&L	Total before reinsurance
<b>2023</b>				
Poistenie osôb / <i>Personal insurance</i>	2 985	(1 848)	(4)	1 133
Záväzky z PZP / <i>Motor Third-Party Liability (MTPL)</i>	30 065	(37 828)	(249)	(8 012)
Záväzky z iných ako PZP zmlúv / <i>Liability other than MTPL</i>	2 915	(1 502)	(8)	1 405
Casco / <i>Casco</i>	14 514	(14 853)	(50)	(389)
Poistenie majetku iné ako Casco / <i>Property incl.other than casco</i>	28 183	(23 827)	(103)	4 253
<b>Spolu z hlavných aktivít / <i>Total primary business</i></b>	<b>78 662</b>	<b>(79 858)</b>	<b>(414)</b>	<b>(1 610)</b>
Aktívne zaistenie / <i>Accepted reinsurance</i>	-	-	-	-
<b>Spolu / <i>Total</i></b>	<b>78 662</b>	<b>(79 858)</b>	<b>(414)</b>	<b>(1 610)</b>
<b>2022</b>				
Poistenie osôb / <i>Personal insurance</i>	2 926	(2 151)	1	776
Záväzky z PZP / <i>Motor Third-Party Liability (MTPL)</i>	27 058	(28 273)	60	(1 155)
Záväzky z iných ako PZP zmlúv / <i>Liability other than MTPL</i>	2 589	(1 492)	2	1 099
Casco / <i>Casco</i>	13 158	(11 418)	3	1 743
Poistenie majetku iné ako Casco / <i>Property incl.other than casco</i>	24 533	(15 813)	299	9 019
<b>Spolu z hlavných aktivít / <i>Total primary business</i></b>	<b>70 264</b>	<b>(59 147)</b>	<b>365</b>	<b>11 482</b>
Aktívne zaistenie / <i>Accepted reinsurance</i>	-	-	-	-
<b>Spolu / <i>Total</i></b>	<b>70 264</b>	<b>(59 147)</b>	<b>365</b>	<b>11 482</b>

Zmeny CSM pre BBA zmluvy:

Movement on CSM for BBA contracts:

(tis. EUR) (EUR '000)	Poistné zmluvy expirujúce k dátumu prechodu Upravená retrospektívna metóda Insurance contracts that existed at the transition date To which the modified retrospective approach has been applied	Metóda reálnej hodnoty To which the fair value approach has been applied	Všetky ostatné poistné zmluvy All other insurance contracts
<b>2023</b>			
Zisk z poistných služieb / Insurance service result	(454)	(1 051)	3 211
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	3 094	24 986	5 855
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services</b>			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(375)	(3 610)	(933)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services</b>			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	3 009
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in fulf CF reflected due to subs. measur.	(78)	2 559	1 134
	(453)	(1 051)	3 210
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	(1)	(30)	56
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income</b>	<b>(454)</b>	<b>(1 081)</b>	<b>3 266</b>
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	2 640	23 905	9 121
<b>2022</b>			
Zisk z poistných služieb / Insurance service result	544	(6 687)	3 818
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	2 566	31 833	2 054
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services</b>			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(464)	(3 744)	(604)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services</b>			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	2 269
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in fulf CF reflected due to subs. measur.	1 007	(2 943)	2 154
	543	(6 687)	3 819
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	(15)	(160)	(17)
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income</b>	<b>528</b>	<b>(6 847)</b>	<b>3 802</b>
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	3 094	24 986	5 856

Zmeny CSM pre VFA zmluvy:

Movement on CSM for VFA contracts:

(tis. EUR) (EUR '000)	Poistné zmluvy expirujúce k dátumu prechodu Upravená retrospektívna metóda Insurance contracts that existed at the transition date To which the modified retrospective approach has been applied	Metóda reálnej hodnoty To which the fair value approach has been applied	Všetky ostatné poistné zmluvy All other insurance contracts
<b>2023</b>			
Zisk z poistných služieb / Insurance service result	(1 256)	(1 215)	(85)
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	7 330	9 214	632
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services</b>			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(760)	(860)	(60)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services</b>			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	201
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in fulf CF reflected due to subs. measur.	(495)	(355)	(226)
	(1 215)	(85)	
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	-	-	-
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income</b>	<b>(1 255)</b>	<b>(1 215)</b>	<b>(85)</b>
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	6 075	7 999	547
<b>2022</b>			
Zisk z poistných služieb / Insurance service result	(1 906)	(2 073)	195
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	9 236	11 287	437
<b>Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services</b>			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(1 007)	(1 099)	(79)
<b>Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services</b>			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	364
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in fulf CF reflected due to subs. measur.	(900)	(974)	(90)
	(2 073)	195	
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	-	-	-
<b>Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income</b>	<b>(1 907)</b>	<b>(2 073)</b>	<b>195</b>
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	7 329	9 214	632

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje vplyv na výnosy z poistných služieb a CSM skupín vydaných poistných zmlúv, ktoré boli ocenené k dátumu prechodu použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu alebo prístupu reálnej hodnoty:

Table below shows the effect on insurance revenue and the CSM of groups of insurance contracts issued that were measured at the transition date by applying the modified retrospective approach or the fair value approach:

(tis. EUR)	Iné ako unit linked	Životné Hybridné zmluvy	Unit linked	Neživotné	Spolu
(EUR '000)	Non-unit linked	Life Hybrid products	Unit-linked	Non-life	Total
<b>2023</b>					
<b>Poistná zmluva vydaná / Insurance contract issued</b>					
<b>Výnosy z poistných služieb / Insurance revenue</b>					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	3 732	-	1 244	-	4 976
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	832	1 875	(27)	-	2 680
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	7 291	1 888	59	-	9 238
	<b>11 855</b>	<b>3 763</b>	<b>1 276</b>	<b>-</b>	<b>16 894</b>
<b>CSM k 31.12 / CSM as at 31 December</b>					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	9 122	-	547	-	9 669
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	2 639	6 071	3	-	8 713
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	23 906	7 629	370	-	31 905
	<b>35 667</b>	<b>13 700</b>	<b>920</b>	<b>-</b>	<b>50 287</b>
<b>2022</b>					
<b>Poistná zmluva vydaná / Insurance contract issued</b>					
<b>Výnosy z poistných služieb / Insurance revenue</b>					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	2 407	-	842	-	3 249
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	1 077	2 238	(48)	-	3 267
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	7 215	2 202	55	-	9 472
	<b>10 699</b>	<b>4 440</b>	<b>849</b>	<b>-</b>	<b>15 988</b>
<b>CSM k 31.12 / CSM as at 31 December</b>					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	5 855	-	632	-	6 487
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	3 094	7 324	5	-	10 423
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	24 987	8 773	441	-	34 201
	<b>33 936</b>	<b>16 097</b>	<b>1 078</b>	<b>-</b>	<b>51 111</b>

## 17 Čisté investičné výnosy

## 17 Investment result on assets

Čisté úrokové výnosy:

Net interest income:

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	2022
<b>Úrokové výnosy / Interest income</b>	<b>4 629</b>	<b>4 280</b>
z termínovaných vkladov / from term deposits	282	36
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 621	3 012
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortised cost	726	1 232
<b>Úrokové náklady / Interest expense</b>	<b>(26)</b>	<b>(34)</b>
z lízingového záväzku / from lease liability	(26)	(17)
z termínovaných vkladov / from term deposits	-	(1)
z peňazí a účtov v bankách / from cash and bank accounts	-	(16)
<b>Čisté úrokové výnosy / Net interest income</b>	<b>4 603</b>	<b>4 246</b>

Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát:

Net result from financial instruments at fair value through P&L:

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	Upravené 2022 Restated
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss	49	(267)
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	4 234	(7 105)
<b>SPOLU / Total</b>	<b>4 283</b>	<b>(7 372)</b>

Čisté iné náklady:

Net other expense:

(tis. EUR)	2023	2022
(EUR '000)	2023	2022
Strata z predaja dlhových cenných papierov / Loss from sale of debt securities	-	(40)
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(40)
Strata z odúčtovania hmotného majetku / Loss on disposal of property and equipment	(1)	(2)
<b>SPOLU / Total</b>	<b>(1)</b>	<b>(42)</b>

Zníženie hodnoty:

Impairment:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
(Tvorba)/Rozpustenie strát zo zníženia hodnoty aktív / (Creation)/Release of impairment losses of assets	(150)	(808)
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i> <i>/ of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income</i>	19	(1)
<i>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost</i>	(14)	-
<i>Termínované vklady / Term deposits</i>	1	(1)
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát</i> <i>/ Financial assets at fair value through profit or loss</i>	(162)	-
<i>Ostatné finančné aktíva / Other financial assets</i>	6	(806)
Odpis ostatných finančných aktív / Write-off of other financial assets	(235)	(64)
<b>SPOLU / Total</b>	<b>(385)</b>	<b>(872)</b>

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty dlhopisov a termínovaných vkladov za rok končiaci sa 31. decembra 2023:

Movement table of impairment losses of bonds and term deposits as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2023	Efekt reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17*	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2023
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2023	Impact of reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17*	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2023
<b>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1</b>							
	<b>9</b>						
Štátne dlhopisy / Government bonds		2	-	-	-	(1)	1
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		50	(14)	5	(5)	(4)	32
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>52</b>	<b>(14)</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>	<b>33</b>
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1</b>							
	<b>8</b>						
Štátne dlhopisy / Government bonds		-	-	-	-	1	1
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		1	14	1	-	(2)	14
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>15</b>
<b>Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1</b>							
	<b>12</b>						
Úverové inštitúcie / Credit institutions		1	-	-	(1)	-	-
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

\* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Impairment'.



Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty dlhopisov a termínovaných vkladov za rok končiaci sa 31. decembra 2022:

Movement table of impairment losses of bonds and term deposits as at 31 December 2022:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2022 Upravené	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2022 Upravené
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2022 Restated	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2022 Restated
<b>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1</b>						
	9					
Štátne dlhopisy / Government bonds		4	-	(2)	-	2
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		47	3	(3)	3	50
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>51</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>	<b>3</b>	<b>52</b>
<b>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1</b>						
	8					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	(1)	-	-
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		-	1	-	-	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1</b>						
	12					
Úverové inštitúcie / Credit institutions		-	-	-	1	1
<b>SPOLU / TOTAL</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

\* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

\* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Impairment'.

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a 31. decembra 2022:

Movement table of impairment losses of other financial assets as at 31 December 2023 and 31 December 2022:

(tis. EUR)	Strata zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 7)
(EUR '000)	Impairment loss of other financial assets (Note 7)
Stav k 1.1.2022 Upravené / Balance at 1 January 2022 Restated	1 505
Zmena straty zo zníženia hodnoty / Change in impairment loss	806
Stav k 31.12.2022 Upravené / Balance at 31 December 2022 Restated	2 311
Zmena straty zo zníženia hodnoty / Change in impairment loss	(6)
<b>Stav 31.12.2023 / Balance at 31 December 2023</b>	<b>2 305</b>

## 18 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady

Čisté náklady na poplatky a provízie:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Bankové poplatky / Banking services	(378)	(364)
Poplatky za riadenie portfólia / Asset management services	(13)	(20)
<b>SPOLU / Total</b>	<b>(391)</b>	<b>(384)</b>

## 18 Non-directly attributable income and expenses

Net fee and commission expense:

Čisté iné výnosy:

Net other income:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Iné výnosy / Other income	104	204
Iné náklady / Other expenses	(1)	(1)
<b>SPOLU / Total</b>	<b>103</b>	<b>203</b>

Ostatné prevádzkové náklady:

Other operating expenses:

(tis. EUR)	2023	2022 Upravené
(EUR '000)	2023	2022 Restated
Obstarávacie náklady – nepriame / Acquisition expenses – Indirect	(592)	(486)
Administratívne náklady – nepriame / Administration expenses – Indirect	(706)	(724)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí – nepriame / Claims handling expenses – Indirect	(213)	(154)
<b>SPOLU / Total</b>	<b>(1 511)</b>	<b>(1 364)</b>

V roku 2023 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 106 tis. EUR (2022: 117 tis. EUR).

In 2023, the fee for the statutory audit of the financial statements amounted to EUR 106 thousand (2022: EUR 117 thousand).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2023 bol 345 (2022: 343 zamestnancov).

The number of employees in the Company was 345 as at 31 December 2023 (2022: 343 employees).

Analýza nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

An analysis of the expenses is included in the table below:

(tis. EUR)	2023			SPOLU	2022			SPOLU
	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady		Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	
(EUR '000)	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	Other directly attributable expenses	Other operating expenses	Total	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	Other directly attributable expenses	Other operating expenses	Total
Obstarávacie náklady / Acquisition expenses	(2 719)	(4 410)	(592)	(7 721)	(2 635)	(4 734)	(486)	(7 855)
Administratívne náklady / Administration expenses	-	(10 534)	(706)	(11 240)	-	(9 738)	(724)	(10 462)
Personálne náklady / Staff expenses	-	(6 604)	-	(6 604)	-	(6 173)	-	(6 173)
Náklady na informačné technológie / ICT expenses	-	(1 277)	-	(1 277)	-	(1 244)	-	(1 244)
Nájomné / Facilities expenses	-	(1 167)	-	(1 167)	-	(1 122)	-	(1 122)
Marketingové náklady / Marketing expenses	-	(95)	-	(95)	-	(122)	-	(122)
Odborné služby / Professional fees	-	(87)	-	(87)	-	(119)	-	(119)
Iné administratívne náklady / Other administration expenses	-	(644)	-	(644)	-	(534)	-	(534)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	-	(660)	-	(660)	-	(424)	-	(424)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí / Claims handling expenses	-	(4 223)	(213)	(4 436)	-	(3 495)	(154)	(3 649)
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>(2 719)</b>	<b>(19 167)</b>	<b>(1 511)</b>	<b>(23 397)</b>	<b>(2 635)</b>	<b>(17 967)</b>	<b>(1 364)</b>	<b>(21 966)</b>

## 19 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dilermi. K sta-

## 19 Financial assets – fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair

noveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahrňuje finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahrňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- Market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- Model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- Change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú z pozorovateľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňova-

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of

cích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

## a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2023:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	44 414	9 431	53 845	56 831
Termínované vklady / Term deposits	-	6 081	6 081	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	8 292	8 292	8 292
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>44 414</b>	<b>23 804</b>	<b>68 218</b>	<b>71 191</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2022:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	32 364	10 780	43 144	49 109
Termínované vklady / Term deposits	-	15 749	15 749	15 770
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	12 058	12 058	12 058
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>32 364</b>	<b>38 587</b>	<b>70 951</b>	<b>76 937</b>

## Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a referenčná krivka ARDAL, cena dostupná zo systému

valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

## a) Fair values of financial assets measured at amortised cost

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortised cost as at 31 December 2023:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortised cost as at 31 December 2022:

## Debt securities at amortised cost

Fair values for debt securities at amortised cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg

Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname referenčných dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

## Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

### b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2023:

and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

## Term deposits and Cash and bank accounts

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

### b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2023:



(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10) / Financial assets at fair value through profit or loss (Note 10)</i>			
Fondy / Funds	-	537	537
<b>SPOLU / Total</b>	<b>-</b>	<b>537</b>	<b>537</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 9)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	68 295	2 095	70 390
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	36 634	33 884	70 518
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / Of which: Mortgage bonds</i>	<i>1 393</i>	<i>12 107</i>	<i>13 500</i>
<b>SPOLU / Total</b>	<b>104 929</b>	<b>35 979</b>	<b>140 908</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov (pozn. č. 11) / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (Note 11)</i>			
KBC fondy / KBC funds	48 678	-	48 678
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 231	-	9 231
<b>SPOLU / Total</b>	<b>57 909</b>	<b>-</b>	<b>57 909</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>162 838</b>	<b>36 516</b>	<b>199 354</b>

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2022:

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2022:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
<b>Finančné aktíva / Financial assets</b>			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10) / Financial assets at fair value through profit or loss (Note 10)</i>			
Fondy / Funds	-	1 003	1 003
<b>SPOLU / Total</b>	<b>-</b>	<b>1 003</b>	<b>1 003</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 9)</i>			
<b>Dlhové cenné papiere / Government bonds</b>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	53 449	2 527	55 976
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	30 786	39 161	69 947
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / Of which: Mortgage bonds</i>	<i>1 334</i>	<i>13 067</i>	<i>14 401</i>
<b>Nástroje vlastného imania / Equity instruments</b>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	3 323	-	3 323
<b>SPOLU / Total</b>	<b>87 558</b>	<b>41 688</b>	<b>129 246</b>
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov (pozn. č. 11) / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (Note 11)</i>			
KBC fondy / KBC funds	43 212	-	43 212
ČSOB fondy / ČSOB funds	8 757	-	8 757
<b>SPOLU / Total</b>	<b>51 969</b>	<b>-</b>	<b>51 969</b>
<b>Finančné aktíva spolu / Financial assets total</b>	<b>139 527</b>	<b>42 691</b>	<b>182 218</b>

## Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2023 a 2022 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

## Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 19a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

## Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou referenčnou úrokovou sadzbou a úrokovým rozpätím odvodeného od úverového rozpätia podobných trhovobchodovateľných instrumentov.

## Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhovácena:

- v prípade, že trhovácena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhovácena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

## 20 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zaradených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najbozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria zá-

## Transfers between Level 1 and Level 2

In 2023 and 2022, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

## Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 19a) for debt securities at amortised cost are used.

## Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

## Exchange Traded Funds

The Company classifies Exchange Traded Funds at level 1, if there are available current transaction price. In case the current price is not available, recent transaction price is used:

- In case that the recent price is not older than 14 working days – level 2,
- In case that the recent price is older than 14 working days – level 3.

## 20 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insur-

väzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2023 je nasledovná:

ance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2023 is as follows:

(tis. EUR)	0-1 roky	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-1 year	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
<b>Aktíva / Assets</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	9 073	10 380	2 570	5 118	7 636	22 054	-	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	8 213	17 594	19 237	7 314	16 588	71 962	-	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	64	31	-	-	54	61	327	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	5 392	3 492	-	-	9 632	13 995	25 398	57 909
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	4 177	769	255	85	40	113	-	5 439
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	3 454	3 454
Termínované vklady / Term deposits	6 068	-	-	-	-	-	-	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	8 292	-	-	-	-	-	-	8 292
<b>SPOLU / Total</b>	<b>41 279</b>	<b>32 266</b>	<b>22 062</b>	<b>12 517</b>	<b>33 950</b>	<b>108 185</b>	<b>29 179</b>	<b>279 438</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>								
Záväzky z poistných zmlúv / Insurance contract liabilities	54 176	9 060	4 812	3 927	12 630	133 145	-	217 750
Záväzky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	30	-	-	-	-	-	-	30
Lízingový záväzok / Lease liability	414	408	386	369	340	126	-	2 043
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14) / Other financial liabilities (Note 14)	11 298	-	-	-	-	-	-	11 298
<b>SPOLU / Total</b>	<b>65 918</b>	<b>9 468</b>	<b>5 198</b>	<b>4 296</b>	<b>12 970</b>	<b>133 271</b>	<b>-</b>	<b>231 121</b>

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2022 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2022 is as follows:

(tis. EUR)	0-1 roky	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-1 year	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
<b>Aktíva / Assets</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	9 675	10 467	-	5 075	7 658	16 234	-	49 109
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	17 305	17 455	18 460	6 972	15 876	49 855	-	125 923
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	-	46	15	-	-	119	823	1 003
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	2 660	5 219	3 426	-	-	18 280	22 384	51 969
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	1 606	247	107	61	30	48	-	2 099
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	1 217	1 217
Termínované vklady / Term deposits	15 770	-	-	-	-	-	-	15 770
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	12 058	-	-	-	-	-	-	12 058
<b>SPOLU / Total</b>	<b>59 074</b>	<b>33 434</b>	<b>22 008</b>	<b>12 108</b>	<b>23 564</b>	<b>84 536</b>	<b>24 424</b>	<b>259 148</b>
<b>Záväzky / Liabilities</b>								
Záväzky z poisťných zmlúv / Insurance contract liabilities	46 925	9 491	7 412	4 254	4 872	136 318	-	209 272
Záväzky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	40	-	-	-	-	-	-	40
Lízingový záväzok / Lease liability	391	356	360	349	330	396	-	2 182
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14) / Other financial liabilities (Note 14)	11 306	-	-	-	-	-	-	11 306
<b>SPOLU / Total</b>	<b>58 662</b>	<b>9 847</b>	<b>7 772</b>	<b>4 603</b>	<b>5 202</b>	<b>136 714</b>	<b>-</b>	<b>222 800</b>

## 21 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

## 21 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať základných bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 základných bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022:

K 31. decembru 2023 (tis. EUR) As at 31 December 2023 (EUR '000)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 268)	-	4 498
Celkový efekt / Total effect	-	(4 268)	-	4 498

K 31. decembru 2022 (tis. EUR) As at 31 December 2022 (EUR '000)	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(3 938)	-	4 138
Celkový efekt / Total effect	-	(3 938)	-	4 138

## 22 Kreditné riziko

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

## 22 Credit risks

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 all financial assets were in Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2023:

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2023:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-1	Bez kla- sifikácie Unclass- ified	SPOLU TOTAL
(EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-1	Unclass- ified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	2 570	3 527	1 963	8 836	1 925	28 830	6 774	891	1 515	-	-	-	-	-	-	56 831
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	995	-	7 814	-	19 640	1 025	-	-	-	-	-	-	-	-	29 474
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	2 570	2 532	1 963	1 022	1 925	9 190	5 749	891	1 515	-	-	-	-	-	-	27 357
Finančné aktíva v realnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	7 051	9 769	4 123	14 426	8 624	65 207	23 464	850	7 394	-	-	-	-	-	-	140 908
Štátne dlhopisy / Government bonds	3 055	4 952	-	9 595	762	46 843	5 183	-	-	-	-	-	-	-	-	70 390
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	3 996	4 817	4 123	4 831	7 862	18 364	18 281	850	7 394	-	-	-	-	-	-	70 518
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	-	16	16	275	4 191	323	(534)	(147)	157	(1)	2	-	-	-	-	4 298
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 454	3 454
Terminované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 068	-	-	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 292	-	8 292
<b>SPOLU / Total</b>	<b>9 621</b>	<b>13 312</b>	<b>6 102</b>	<b>23 537</b>	<b>14 740</b>	<b>94 360</b>	<b>29 704</b>	<b>1 594</b>	<b>9 066</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>6 068</b>	<b>8 292</b>	<b>3 454</b>	<b>3 454</b>	<b>219 851</b>

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2022:

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2022:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez kla- sifikácie	SPOLU
(EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Unclas- sified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	-	2 554	2 047	7 442	-	26 407	8 223	912	1 524	-	-	-	-	-	49 109
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	-	2 047	6 418	-	18 711	1 028	-	-	-	-	-	-	-	28 204
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	-	2 554	-	1 024	-	7 696	7 195	912	1 524	-	-	-	-	-	20 905
Finančné aktíva v realnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	7 117	10 383	5 376	8 624	4 734	58 772	20 068	2 508	8 341	-	-	-	-	-	125 923
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	3 767	1 423	5 148	777	39 761	5 100	-	-	-	-	-	-	-	55 976
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	7 117	6 616	3 953	3 476	3 957	19 011	14 968	2 508	8 341	-	-	-	-	-	69 947
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	-	20	(3)	313	453	380	(125)	214	-	5	-	-	-	-	1 257
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 217	1 217
Terminované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 770	-	-	15 770
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 058	-	12 058
<b>SPOLU / Total</b>	<b>7 117</b>	<b>12 957</b>	<b>7 420</b>	<b>16 379</b>	<b>5 187</b>	<b>85 559</b>	<b>28 166</b>	<b>3 634</b>	<b>9 865</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>15 770</b>	<b>12 058</b>	<b>1 217</b>	<b>205 334</b>



Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	A-1	A-2

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

## 23 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti, vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2023 sumu 57 974 tis. EUR (2022: 50 844 tis. EUR).

K 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2023 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2023 and 31 December 2022, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that rating was not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

## 23 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2023 to EUR 57,974 thousand (2022: EUR 50,844 thousand).

As at 31 December 2023 and 31 December 2022 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2023 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

## Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti Spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

## 24 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2023 a 2022 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022:

## Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed products and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

## 24 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2023 and 2022, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Significant transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2023 and at 31 December 2022 as follows:

(tis. EUR)	2023 Skupina KBC	2022 Skupina KBC Upravené
(EUR '000)	2023 KBC Group	2022 KBC Group Restated
<b>Aktíva / Assets</b>		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	6 296	3 008
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	-	3 286
Termínované vklady / Term deposits	6 068	15 771
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	7 284	10 047
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	(114)	174
Ostatné aktíva / Other assets	2	9
<b>Aktíva spolu / Total assets</b>	<b>19 536</b>	<b>32 295</b>
<b>Závazky / Liabilities</b>		
Závazky z poisťných zmlúv / Insurance contract liabilities	13	1 217
Ostatné záväzky / Other liabilities	(5)	163
<b>Závazky spolu / Total liabilities</b>	<b>8</b>	<b>1 380</b>
<b>Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)</b>		
Výnosy z poisťných služieb / Insurance revenues	1 507	380
Náklady na poisťné služby / Insurance service expenses	(120)	(477)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / Net result from reinsurance contracts held	(3 488)	(1 748)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense	11	(1)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income	376	338
Čisté náklady na poplatky a provízie / Net fee and commission expense	(274)	(321)
Čisté iné výnosy / Net other income	49	119
<b>Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact loss</b>	<b>(1 939)</b>	<b>(1 710)</b>

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2022: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 5,19 % (2022: 5,14 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2024 (2022: do 2023) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 3,95 % (2022: 1,80 %).

## Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2023 boli 754 tis. EUR (2022: 715 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú za-

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2047 (2022: until 2047) and weighted average contractual interest rate 5.19% (2022: 5.14%).
- Term deposits – maximum maturity until 2024 (2022: until 2023) and weighted average contractual interest rate 3.95% (2022: 1.80%).

## Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2023 were EUR 754 thousand (2022: EUR 715 thousand). These personnel expenses include the total

hnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 584 tis. EUR (2022: 554 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 170 tis. EUR (2022: 161 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti. K 31. decembru 2023 Spoločnosť vykázala záväzky súvisiace s personálnymi nákladmi vrcholového manažmentu vo výške 82 tis. EUR (2022: 170 tis. EUR).

## 25 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
(EUR '000)	2023*	2022
	Attributable from profit for the year	
	2023*	2022
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	4 762
Dividendy / Dividends	6 375	4 762
<b>SPOLU / TOTAL</b>	<b>6 375</b>	<b>9 524</b>

\* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Dividenda na akciu je nasledovná:

(tis. EUR)	2023*	2022
(EUR '000)	2023*	2022
Dividendy / Dividends	6 375	4 762
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	1 676
<b>Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR</b>	<b>3 804</b>	<b>2 841</b>

\* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

remuneration amounted to EUR 584 thousand (2022: EUR 554 thousand) and social expenses amounted to EUR 170 thousand (2022: EUR 161 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company. As at 31 December 2023, the Company reported personnel liability due to senior management in the amount of EUR 82 thousand (2022: EUR 170 thousand).

## 25 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

\* Based on the proposed profit distribution.

Dividends per share are as follows:

\* Based on the proposed profit distribution.

## 26 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2023 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

17. apríla 2024

Podpis v mene predstavenstva:



**Mag. Martin Daller**  
Predseda predstavenstva  
Chairman of the Board of Directors

## 26 Post balance sheet events

From 31 December 2023, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

17 April 2024

Signature on behalf of the Board of Directors:



**Mgr. Vladimír Šošovička**  
Člen predstavenstva  
Member of the Board of Directors

---

**VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
ANNUAL  
REPORT  
2023**

---

POIŠŤOVŇA

