



BNP PARIBAS
CARDIF

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT 2023

OBSAH

1. Príhovor predsedu predstavenstva	4
2. Profil spoločnosti	8
3. Prehľad poisťných produktov	9
4. Hlavné úspechy roku 2023	11
5. Vybrané finančné ukazovatele	18
6. Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2023	19
7. Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2024	22
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023	26
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2023	28
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2023	30
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2023	32

CONTENT

1. Introduction by the Chairman of the Board of Directors	6
2. Company profile	13
3. Overview of Insurance Products	14
4. The main achievements of 2023	16
5. Selected financial indicators	18
6. Report on the financial standing of the Company as at 31 December 2023	20
7. Information on the financial outlook of the Company in 2024	23
Statement of financial position as at 31 December 2023	27
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2023	29
Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2023	31
Cash flow statement for the year ended 31 December 2023	33



1. PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



Vážené dámy, vážení páni,

máme za sebou náročný rok, a to ako ekonomicky, politicky, tak najmä ľudsky. Pokračujúca ruská invázia na Ukrajinu, vojna Izraela s hnutím Hamas a ďalšia rada vojenských konfliktov nám všetkým pripomína, aká zložitá môže byť otázka globálnej bezpečnosti a aké dôsledky tieto problémy majú pre svetovú ekonomiku. Dopady na slovenské hospodárstvo netreba nejak podrobne rozoberať. Národná banka Slovenska uvádza, že priemerná miera inflácie za rok 2023 sa vyšplhala na 10,5 %, čím sa stala štvrtou najvyššou zaznamenanou hodnotou v tridsaťročnej histórii Slovenska.

Z pohľadu BNP Paribas Cardif Poistovne môžem našťastie konštatovať, že napriek všetkým vyššie uvedeným ťažkostiam sa nám podarilo udržať naše vynikajúce postavenie na trhu v oblasti klientom zrozumiteľného a prístupného poistenia. Rok 2023 priniesol výborné obchodné výsledky. Celkový objem predpísaného poisteného za životné aj neživotné poistenie prekročil 45,9 mil. EUR a na konci roka sme v našom portfóliu evidovali 796 tis. poistných zmlúv. Čistý zisk dosiahol 1,44 mil. EUR.

Všetko naše úsilie smerujeme k tomu, aby sme pre našich klientov vytvárali pridanú hodnotu. Veľmi ma teší, že vylepšovanie našich produktov, rozširovanie poistných rizík a dôraz na efektívne a rýchle procesy sa nám vracia aj vo forme prestížnych ocenení. S hrdosťou si pripisujeme udržanie vedúcej pozície v súťaži Finparáda.sk – Finančný produkt roka (2023). Už po druhýkrát po sebe sme získali prvé tri miesta vo všetkých kategóriách Poistenia schopnosti splácať (spotrebiteľské úvery a hypotéky), a to odvtedy, čo spoločnosť Scott & Rose organizuje túto súťaž práve na Slovensku.

Klienti nám minulý rok nahlásili viac ako 13 800 škôd. Najviac sa vyskytovalo riziko pracovnej neschopnosti (43 % zo všetkých poistných udalostí). Ďalšie hlásenia sa týkali najmä poistenia osobných vecí a karty (29 %) a poistenia náhodného poškodenia tovaru a predĺženej záruky (21 %).

Naše klientské centrum obslúžilo 31 620 hovorov a viac ako 5 200 písomných dotazov.

V roku 2023 sme dosiahli významné zlepšenie v miere spokojnosti našich klientov, čo dokladá rast hodnoty Net Promoter Score (NPS) o takmer 12 % na hodnotu 66. Výsledok je to úctyhodný aj s ohľadom na skutočnosť, že sú do neho zahrnuté poistné udalosti, ktoré sme museli zamietnuť. Tento úspech je výsledkom nášho záväzku k otvorenej komunikácii, starostlivému počúvaniu klientských potrieb a neustálemu zdokonaľovaniu našich procesov a produktov. Významné zlepšenie sledujeme tiež v rámci recenzií – Google Reviews, kde dosahujeme hodnotu 4,4.

Na poli ESG sme eliminovali výrobu reklamných materiálov na jedno použitie a pokračovali v napĺňaní našej paper-less politiky. Oproti roku 2022 sa nám podarilo znížiť spotrebu papiera pri tlači o ďalších 15 % (v porovnaní s rokom 2021 dokonca o 78 %).

Naše aktivity v oblasti spoločenskej zodpovednosti považujem za veľmi dôležité, pretože som presvedčený, že pomáhať ľuďom, ktorí nemali v živote veľa šťastia, je v dnešnej dobe dôležitejšie ako kedykoľvek predtým. Preto sme znova venovali 1 % z dane z príjmu organizácii PLAMIENOK n.o., ktorá poskytuje detskú paliatívnu starostlivosť priamo v domácnostiach.

Chcem poďakovať našim klientom za ich dôveru v našu firmu. Za veľmi dobré obchodné výsledky ďakujem aj všetkým našim obchodným partnerom, bez ktorých by predaj našich produktov nebol možný. Na záver by som rád vyjadril vďaku všetkým našim zamestnancom za ich výnimočné výsledky, nadšenie a denné pracovné nasadenie.

Ing. Zdeněk Jaroš, MBA
predseda predstavenstva
BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.



1. INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Ladies and gentlemen,

We have been through a challenging year, both economically and politically, but especially from a human perspective. The ongoing Russian invasion of Ukraine, the war between Israel and Hamas, and a series of other military conflicts remind us all of how complex the issue of global security can be and the consequences these problems have for the world economy. The impact on the Slovak economy needs no detailed discussion. The National Bank of Slovakia reports that the average inflation rate for 2023 climbed to 10.5%, making it the fourth highest value recorded in the thirty-year history of independent Slovakia.

From the perspective of BNP Paribas Cardif, I can fortunately state that despite all the above difficulties, we have managed to maintain our excellent position in the market in the area of customer-friendly and accessible insurance. The year 2023 brought excellent business results. The total volume of written premiums for both life and non-life insurance exceeded 45.9 million EUR, and at the end of the year, we recorded 796,000 insurance contracts in our portfolio. Net profit reached 1.44 million EUR.

All our efforts are aimed at creating added value for our clients. I am very pleased that improving our products, expanding insurance risks, and focusing on efficient and fast processes are also reflected in the form of prestigious awards.

We proudly maintain a leading position in the competition Finparada.sk – Financial Product of the Year (2023). For the second time in a row, we have won the top three places in all categories of Credit Protection Insurance (consumer loans and mortgages) since the company Scott & Rose has organized this competition in Slovakia.

Last year, our clients reported more than 13,800 claims. The most common was the risk of incapacity for work (43% of all insurance events). Other reports mainly concerned personal belongings and payment card insurance (29%) or accidental damage to goods and extended warranty insurance (21%).

Our customer center handled 31,620 calls and over 5,200 written inquiries.

In 2023, we achieved a significant improvement in our customer satisfaction rate, which is evidenced by the nearly 12% increase in the Net Promoter Score (NPS) to a value of 66. This result is impressive, considering that it includes insurance events that we had to reject. This success is the result of our commitment to open communication, careful listening to customer needs, and continuous improvement of our processes and products. We also saw a significant improvement in Google Reviews, where we reached a score of 4.4.

In the field of ESG, we have eliminated the production of single-use advertising materials

and continued to fulfill our paper-less policy. Compared to 2022, we managed to reduce paper consumption by another 15% (compared to 2021 by 78%).

I consider our activities in the field of social responsibility very important, as I am convinced that helping people who are less fortunate is more important today than ever before. Therefore, we have again donated 1% of income tax to the organization PLAMIENOK n.o., which provides paediatric palliative at home care..

I would like to thank our clients for their trust in our company. I also would like to thank all our business partners for very good business results, without whom the sale of our products would not be possible. Finally, I would like to express my gratitude to all our employees for their exceptional results, enthusiasm, and daily work commitment.

Zdeněk Jaroš
Chief Executive Officer
and Chairman of the Board of Directors
BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.





2. PROFIL SPOLOČNOSTI

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

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

Očakávaný budúci vývoj

Makroekonomické prognózy na rok 2024 sľubujú rast HDP, čo bude podporované ustupujúcou infláciou a oživením domáceho dopytu. S neustálym využívaním online služieb rátame so zvýšenou expozíciou kybernetických rizík. Naďalej budeme investovať do digitalizácie a pokročilých technológií, aby sme udržali interné procesy a likvidáciu poistných udalostí na špičkovej úrovni. Našou prioritou bude, rovnako ako v predchádzajúcich rokoch, prinášať také poistné produkty a inovácie, ktoré budú klientom

poskytovať podporu v neočakávaných životných situáciách. Naším dlhodobým cieľom je užívateľsky prívetivá a čo najrýchlejšia komunikácia s klientmi, ktorá zaistí rýchle riešenie poistných udalostí od okamihu ohlásenia udalosti, do okamihu výplaty poistného plnenia. Aj naďalej máme ambíciu byť motorom rastu pre celú našu skupinu a pre našich partnerov tým, že budeme verní svojmu poslaniu, ktorým je urobiť poistenie dostupnejším.

Stratégia udržateľného rozvoja

Sídlime v budove Sky Park (Offices) na Bottovej ulici v Bratislave, ktorá spĺňa podmienky udržateľnosti garantované LEED certifikáciou. Na úrovni skupiny BNP Paribas je vytvorená stratégia úplného odstúpenia od investícií spojených s teplým uhlím najneskôr do roku 2030 v krajinách OECD a do roku 2040 pre zvyšok sveta, pretože venuje zvláštnu pozornosť rizikám spojeným so zmenou klímy, ako sú definované TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures).

Finančná skupina BNP Paribas

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., patrí do renomovanej finančnej skupiny BNP Paribas, súčasťou ktorej je aj BNP Paribas Cardif, 100-percentný vlastník BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

BNP Paribas Cardif je poisťovacia divízia finančnej skupiny BNP Paribas, svetovej jednotky na trhu v oblasti poistenia schopnosti splácať

finančné záväzky a jedného z 10-tich najväčších poisťovateľov v Európe pôsobiaceho na 3 kontinentoch – v Európe, Ázii a Južnej Amerike. Obchodný model spoločnosti je postavený na širokej distribučnej sieti obchodných partnerov, medzi ktorých patria svetové banky, nebankové spoločnosti poskytujúce finančné služby, retailové obchodné siete a nezávislí finanční sprostredkovatelia.

BNP Paribas Cardif pôsobí v súčasnosti vo viac ako 30 krajinách sveta a zamestnáva okolo 8-tisíc zamestnancov.

3. PREHLÁD POISTNÝCH PRODUKTOV

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s., ponúka na slovenskom trhu:

Poistenie schopnosti splácať

Poistenie schopnosti splácať splátky úverov, pôžičiek alebo lízingov znižuje riziko možných budúcich problémov so splácaním. Vďaka poisteniu nemusia mať klienti obavy z neočakávaných životných udalostí, ktoré by mohli ohroziť ich schopnosť splácať ich finančné záväzky voči finančným inštitúciám. Poistenie je možné uzavrieť súčasne spolu s úverovou zmluvou a dojednať k spotrebnému úveru/pôžičke, úveru na bývanie, revolvingovému a kontokorentnému úveru, auto úveru/lízingu alebo k finančnému lízingu. Klientov a ich pozostalých chráni pred nepriaznivými finančnými dopadmi v prípade smrti, trvalej invalidity následkom úrazu alebo choroby, pracovnej neschopnosti následkom úrazu alebo choroby, straty zamestnania, zrušenia živnosti, hospitalizácie, diagnostikovania kritickej choroby alebo ošetrovania člena rodiny.

Poistenie pravidelných platieb

Poistenie pravidelných platieb je podobne ako poistenie schopnosti splácať splátky produktom, ktorý umožní poistiť sa pre prípady nepredvídateľných životných situácií, ktoré by mohli ohroziť príjmy a rodinný rozpočet klienta. Je ideálnym riešením na zabezpečenie pravidelných mesačných výdavkov, napr. na elektrinu, plyn, vodu, paušály za používanie mobilných telefónov,

internetu a pod. Tento produkt je častokrát ponúkaný ako doplnková služba k bankovému účtu alebo platobnej karte a dojednávajú ho zamestnanci partnerských spoločností našej poisťovne. Produkt umožňuje poistiť si v rámci súborov poistenia riziká ako sú pracovná neschopnosť, strata zamestnania alebo smrť či trvalá invalidita. V prípade poistnej udalosti z dôvodu dlhodobej pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania je klientovi vyplácané mesačne vopred stanovené poistné plnenie. Maximálny počet poistných plnení je obmedzený podľa poistných podmienok. V prípade úmrtia alebo trvalej invalidity je poistenému alebo oprávnenej osobe poskytnuté jednorazové poistné plnenie vo vopred dohodnutej výške.

Poistné plnenie nie je účelovo viazané. Poskytnuté finančné prostriedky môže klient využiť akýmkoľvek spôsobom.

Cestovné poistenie

Cestovné poistenie slúži na ochranu poistených klientov pred vysokými finančnými výdavkami pri neočakávaných ochoreniach alebo úrazoch v zahraničí. Poistenie je ponúkané najmä ako súčasť alebo ako doplnková služba k bežným účtom alebo platobným kartám v partnerských finančných inštitúciách.

Cestovné poistenie povinne zahŕňa poistenie liečebných nákladov a asistenčné služby (náklady na ošetrovanie a iné lekárske služby, ktoré sú

nevyhnutné k liečbe poisteného klienta v zahraničí k tomuto poisteniu sa môžu pridať ďalšie pripoistenia, napr.: smrť úrazom, trvalé následky úrazu a hospitalizácia, poistenie zodpovednosti za škodu, zabezpečenie kaucie a právnej pomoci v zahraničí, poistenie batožiny a dokladov, poistenie storna zájazdu, poistenie prerušenia zájazdu, privolanie opatrovníka. Samostatne je možné poisťovať aj záchranu poisteného v slovenských horách. BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. pomáha svojim klientom v zahraničí prostredníctvom asistenčnej služby Europ Assistance. Slovensky alebo česky hovoriaci operátori sú pre klientov k dispozícii 24 hodín denne, 7 dní v týždni.

Poistenie platobných kariet a osobných vecí

Komplexné poistenie, predtým na trhu známe ako poistenie platobných kariet, dnes našim klientom poskytuje komplexnú ochranu v situáciách, keď sa stanú obeťou trestného činu alebo majú proste len smolu, a to v reálnom aj online živote. Najnovšia generácia produktu kryje finančné straty vzniknuté zneužitím alebo krádežou peňažných prostriedkov na účte vrátane phishingu alebo nedodania internetovej objednávky, pomôže pri krádeži a strate osobných vecí (napr. kabelka, okuliare, kľúče, osobné doklady, mobilný telefón, notebook a pod.), krádeži hotovosti, ale aj po náhodnom poškodení mobilného zariadenia, napr. ak telefón spadne na zem a rozbije sa displej. Poistenie sa ponúka prostredníctvom našich partnerov.

Poistenie internetových rizík

Poistenie internetových alebo kybernetických rizík je služba, ktorá našim klientom pomáha v prípade ťažkostí v online živote. Poistenie nákupov na internete kryje nedodanie objednaného tovaru alebo dodanie poškodeného tovaru a nové balíčky poistenia pomôžu aj pri komplikáciách s online nákupmi z krajín mimo EÚ alebo s podvodmi spojenými s online nákupmi tovaru „z druhej ruky“. Poistenie zneužitia elektronických platieb pomôže pri zneužití kartových údajov na internete a zneužití internetového a mobilného bankovníctva vrátane phishingu. Poistenie internetových rizík sa ponúka buď samostatne, alebo ako súčasť komplexného Poistenia platobných kariet a osobných vecí.

Poistenie predĺženej záruky

Poistenie predĺženej záruky pokrýva mechanické, elektronické alebo elektrické vady spotrebičov, na ktoré by sa vzťahovala zákonná záruka predajcu, avšak vada nastane až v období po

skončení zákonnej záruky. Poistenie sa vzťahuje k výrobkom patriacim do oblasti tzv. bielej, čiernej a šedej techniky (chladničky, práčky, televízory a ďalšie). Klientom je toto poistenie ponúkané najčastejšie v spolupráci s predajcami elektroniky súčasne s nákupom tovaru. Vďaka Poisteniu predĺženej záruky klienti získajú istotu, že počas až siedmich rokov od nákupu spotrebiča nebudú mať zbytočné náklady na prípadné opravy.

Poistenie mobilných zariadení

Poistenie mobilných zariadení pomôže, ak sa klientovi pokazí mobilné zariadenie alebo mu ho ukradnú. Poistenie si môžu klienti zabezpečiť pri kúpe nového mobilného zariadenia, ako sú mobilné telefóny, tablety, fotoaparáty a podobne. Klientom je toto poistenie ponúkané najčastejšie v spolupráci s predajcami elektroniky alebo mobilnými operátormi súčasne s nákupom nového zariadenia.

4. HLAVNÉ ÚSPECHY ROKU 2023

Nárast NPS o takmer 12 % na hodnotu 66.

BNP Paribas Cardif Poistovní sa v roku 2023 podarilo zvýšiť hodnotu Net Promoter Score (NPS) o takmer 12 %, čo ukazuje na rastúcu ochotu klientov ju odporučiť. Poistovňa navyše získava spätnú väzbu od zákazníkov až po uzavretí poisťovnej udalosti, čo svedčí o ich spokojnosti s poskytnutými službami.

Finparáda SK

Zlepšovanie našich produktov, rozširovanie poistných rizík a zameranie sa na efektívne a rýchle procesy nám prináša prestížne ocenenia. S hrdosťou oznamujeme, že sme obhájili vedúcu pozíciu v súťaži Finparáda.sk – Finančný produkt roka (2023). Už druhýkrát po sebe sme získali prvé tri miesta vo všetkých kategóriách Poistenia

schopnosti splácať (spotrebiteľské úvery a hypotéky), od kedy spoločnosť Scott & Rose túto súťaž organizuje na Slovensku.

- 1 Víťazom sa stala Prima banka Slovensko, a.s. s naším Poistením schopnosti splácať úver.
- 2 Druhé miesto patrí nášmu Poisteniu schopnosti splácať úver pre klientov Slovenskej sporiteľne.
- 3 A bronz si odnieslo naše Poistenie schopnosti splácať úver pre klientov VÚB banky.

Partner Survey SK

Pre náš obchodný model je prieskum spokojnosti medzi našimi partnermi a ich spätná väzba mimoriadne dôležitá. Umožňuje nám lepšie porozumieť ich potrebám a očakávaniam. Získané informácie sú kľúčové pre udržiavanie vysokých štandardov kvality a pre budovanie silných, dlhodobých partnerstiev, ktoré sú základom nášho úspechu. Prieskum spokojnosti medzi obchodnými partnermi dosiahol hodnotu NPS 89.



2. COMPANY PROFILE

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. was established in 2000 as a bancassurance company specialising in Credit Protection Insurance. The company's long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approaches. These principles allow us to offer products that match the needs of our end partners and clients at a very high level of quality. Our company offers its products in cooperation with a number of Slovak financial institutions – domestic and multinational partners including primarily banks, leasing companies and companies providing instalment purchases, personal loans or credit cards. Our company also focuses on cooperation with mobile operators and retailers. Our partners trust us and our products; and share with us their most valuable assets – relationships with their end clients.

Expected future developments

Macroeconomic forecasts for 2024 promise GDP growth, which will be supported by receding inflation and a revival of domestic demand. With the continuous use of online services, we expect increased exposure to cybersecurity risks. We will continue to invest in digitalization and advanced technologies to maintain internal processes and the settlement of insurance claims at the highest level. Our priority, as in previous years, will be to provide insurance products and innovations that support clients in unexpected life situations. Our long-term goal is user-friendly and the fastest possible communication with

clients, ensuring quick resolution of insurance claims from the moment of reporting the event to the payment of insurance benefits. We also aim to be a growth engine for our entire group and our partners by remaining true to our mission of making insurance more accessible.

ESG development strategy

We are located in the Sky Park (Offices) building on Bottova Street in Bratislava, which meets sustainability conditions guaranteed by LEED certification. At the group level, BNP Paribas has developed a strategy to completely divest from investments associated with thermal coal no later than 2030 in OECD countries and by 2040 for the rest of the world, as it pays special attention to risks associated with climate change, as defined by TCFD (Task Force on Climate Related Financial Disclosures).

BNP Paribas Group

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

As the insurance division of the BNP Paribas Group, BNP Paribas Cardif is a global market leader in the field of credit protection insurance and one of the ten largest insurers in Europe, operating on three continents – Europe, Asia and South America. The company's business

model is based on a broad distribution network of business partners, including global banks, non-bank financial services companies, retail business networks and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Cardif currently operates in more than 30 countries and employs around 8,000 people.

3. OVERVIEW OF INSURANCE PRODUCTS

BNP Paribas Cardif Poistovňa offers the following products on the Slovak market:

Credit protection insurance

Credit Protection Insurance reduces the risk of potential future difficulties in repaying loans, credits, or leases. Thanks to this insurance, clients do not have to worry about unexpected life events that could jeopardize their ability to repay their financial obligations to financial institutions. Insurance can be taken out simultaneously with a credit agreement and arranged for consumer loans/credits, home loans, revolving and overdraft credits, auto loans/leases, or financial leasing. It protects clients and their survivors from adverse financial impacts in the event of death, permanent disability due to accident or illness, work incapacity due to accident or illness, job loss, business closure, hospitalization, diagnosis of a critical illness, or care of a family member.

Bill Protection Insurance

Bill protection insurance is similar to Credit Protection Insurance with a product that allows a client to insure themselves against unforeseen life situations that could threaten the client's income and family budget. It is an ideal solution for securing regular monthly expenses, e.g. for electricity, gas, water, flat rates for the use of mobile phones, the Internet, etc. This product is often offered as an additional service to a bank

account or payment card and is negotiated by employees of partner companies of our insurance company. The product makes it possible to insure against risks such as incapacity for work, loss of employment, death or permanent disability as part of insurance packages. In the event of an insurance event due to long-term incapacity for work or job loss, the client is paid a monthly predetermined insurance benefit. The maximum number of insurance payments is limited according to the insurance conditions. In the event of death or permanent disability, the insured or authorized person will receive a one-time insurance payment in a pre-agreed amount.

The insurance payment is not bound by purpose. The client can use the provided funds in any way.

Travel Insurance

Travel insurance serves to protect insured clients from high financial expenses in the event of unexpected illnesses or accidents abroad. The insurance is mainly offered as part of or as an additional service to current accounts or payment cards in partner financial institutions. Travel insurance obligatorily includes medical expenses insurance and assistance services (costs of treatment and other medical services that are necessary for the treatment of the insured client abroad). Other additional insurances can be added to this insurance, e.g.: accidental death, permanent consequences of an accident and hospitalization, liability insurance, insurance

of bail and legal assistance abroad, luggage and document insurance, trip cancellation insurance, trip interruption insurance, and summoning a guardian. It is also possible to separately insure in case of a necessary rescue of the insured in the Slovak mountains. BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. helps its clients abroad through the assistance service Europ Assistance. Slovak or Czech speaking operators are at your disposal 24 hours a day, 7 days a week.

Everyday Cover

Everyday cover, previously known on the market as payment card insurance, now provides our clients comprehensive protection in situations when they become victims of a crime or simply have bad luck, both in real and online life. The latest generation of the product covers financial losses caused by misuse or theft of funds from an account (including phishing or non-delivery of an internet order) helps with theft and loss of personal belongings (e.g., purse, glasses, keys, personal documents, mobile phone, laptop, etc.), theft of cash, as well as accidental damage to mobile devices (e.g., if a phone falls to the ground and the display breaks). This insurance is offered through our partners.

Cyber Risk Insurance

Internet or cyber risks insurance is a service that helps our clients in case of difficulties in their online life. Internet shopping insurance covers

non-delivery of ordered goods or delivery of damaged goods, and our new packages also help with complications related to online shopping from countries outside the EU or with scams related to online second-hand goods shopping. Misuse of electronic payment data insurance helps in cases of misuse of card details on the internet and misuse of internet and mobile banking, including phishing. Internet risks insurance is offered either separately or as part of our comprehensive payment card and personal belongings Insurance.

Extended Warranty Insurance

Extended warranty insurance covers mechanical, electronic, or electrical defects of appliances that would be covered by the seller's statutory warranty, but the defect occurs after the statutory warranty period has ended. The insurance applies to products belonging to the so-called white, black, and gray technology (refrigerators, washing machines, televisions, and others). Clients are most often offered this insurance in cooperation with electronics retailers at the time of purchase of the goods. Thanks to extended warranty insurance, clients are assured that they will not have additional repair costs for up to seven years from the purchase of the appliance.

Accidental Damage and Theft Insurance

Accidental damage and theft insurance helps if a client's mobile device malfunctions or is stolen. Clients can secure this insurance when purchasing a new portable device, such as mobile phones, tablets, cameras, etc. This insurance is most often offered in cooperation with electronics retailers or mobile operators at the time of purchase of a new device.

4. THE MAIN ACHIEVEMENTS OF 2023

NPS Increased by almost 12% to a value of 66.

BNP Paribas Cardif managed to increase its Net Promoter Score (NPS) by nearly 12%, indicating a growing willingness of clients to recommend the Company. Additionally, the insurance company collects feedback from customers only after the settlement of a claim, which reflects their satisfaction with the provided services.

Finparada SK

Improving our products, expanding insurance coverage, and focusing on efficient and fast processes bring us prestigious awards. We proudly announce that we have maintained our leading position in the Finparáda.sk – Financial Product

of the Year (2023) competition. For the second consecutive year, we have secured the top three places in all categories of Credit Protection Insurance (consumer loans and mortgages) since the company Scott & Rose started organizing this competition in Slovakia.

- 1 The winner is Prima banka Slovensko, a.s. with our Credit Protection Insurance coverage.
- 2 Second place belongs to our Credit Protection Insurance for clients of Slovenská sporiteľňa.
- 3 Third place was awarded to our Credit Protection Insurance for clients of VÚB

Partner Survey SK

For our business model, satisfaction surveys among our partners and their feedback are extremely important. They allow us to better understand their needs and expectations.

The information obtained is crucial for maintaining high quality standards and building strong, long-term partnerships, which are the foundation of our success.

The satisfaction survey among business partners achieved an NPS score of 89.



5. VYBRANÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

(v tisícoch EUR)

Súvaha	2023	2022
Aktíva celkom	30 471	25 348
Finančné investície	22 760	18 106
Závazky z poistných zmlúv	11 724	9 285
Výkaz ziskov a strát	2023	2022
Výnosy z poistných služieb	43 347	35 563
Náklady na poistné služby	-39,307	-31,978
Zisk pred zdanením	2 079	1 665
Zisk po zdanení	1 440	1 266

5. SELECTED FINANCIAL INDICATORS

(in thousands of EUR)

Statement of Financial Position	2023	2022
Total assets	30,471	25,348
Financial investments	22,760	18,106
Insurance contract liabilities	11,724	9,285
Statement of Profit and Loss	2023	2022
Insurance revenue	43,347	35,563
Insurance service expense	-39,307	-31,978
Profit before tax	2,079	1,665
Profit after tax	1,440	1,266

6. SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII SPOLOČNOSTI K 31. DECEMBRU 2023

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31. decembru 2023 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré Spoločnosť k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky Spoločnosti sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

Spoločnosť umiestňovala počas roku 2023 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do korporátnych a štátnych dlhopisov.

Výskum a vývoj

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

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

Významné skutočnosti po termíne ročnej závierky

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

Riziká a neistoty

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

Návrh na rozdelenie zisku

Manažment navrhne, aby bol celý zisk vo výške 1 440 tis. EUR za rok 2023 ponechaný vo vlastných zdrojoch Spoločnosti vzhľadom na nárast obchodných aktivít, ako aj kapitálových požiadaviek a v záujme udržania primeranosti vlastných zdrojov.

6. REPORT ON THE FINANCIAL STANDING OF THE COMPANY AS AT 31 DECEMBER 2023

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred to as the „Company“) did not record any received bank loans, other loans or guarantees received or other contingent financial liabilities as at 31 December 2023. All the liabilities recorded by the Company on that date were of an operational nature. All liabilities of the Company are of a short-term nature, none of them are past due.

In 2023, the Company invested free funds exclusively in term deposits with banks and corporate and government bonds.

Research & Development

The Company does not have any R & D expenditure.

Information on acquiring own shares

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

Information on organizational units abroad

The Company does not have an organizational unit abroad.

Impact on the environment and employment

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

Significant facts after the deadline for the annual accounts

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

Risks and uncertainties

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

Proposal of allocation of profit

Management will propose that the entire profit of EUR 1,440 thousand for the year 2023 will be retained in the Company's own funds, given the increase in its business activities as well as capital requirements and in order to maintain the adequacy of own funds.



7. INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ FINANČNEJ SITUÁCII POISŤOVNE V ROKU 2024

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. (ďalej len „Poisťovňa“) neplánuje v roku 2023 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (a krytia záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude

prevažne realizované v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov prípadne korporátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 1,65%.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie Poisťovne na rok 2024 sú vyjadrené (v tis. EUR) v nasledujúcej tabuľke:

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Výnosy z poistných služieb	49,072	43,347
Náklady na poistné služby	-45,403	-39,307
Zisk pred zdanením	2,175	2,079

7. INFORMATION ON THE FINANCIAL OUTLOOK OF THE COMPANY IN 2024

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred as the “Company”) does not plan to receive any bankloan or other loan in 2023 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

The strategy for placing funds (and covering insurance contract liabilities as well as the placement of own funds) remains unchanged, i.e. placement will mostly be done in the form

of bank deposits or as an investment in government or corporate bonds. The expected average interest yield from the financial placement should reach approximately 1,65%.

The main indicators of the expected economic situation of the Company for the Company for 2023 are expressed (in thousands of EUR) in the following table:

(in thousands of EUR)	2024	2023
Insurance revenue	49,072	43,347
Insurance service expense	-45,403	-39,307
Profit before tax	2,175	2,079



Účtovná závierka zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a správa nezávislého audítora

Poznámky k finančným výkazom

1	Všeobecné informácie	35
2	Významné účtovné postupy	37
3	Kritické úsudky, účtovné odhady a základné predpoklady pri aplikovaní postupov účtovania	56
4	Reportovanie rizika a riadenie kapitálu	60
5	Právo na užívanie aktíva	71
6	Finančné aktíva a záväzky	72
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	74
8	Ostatné aktíva	74
9	Ostatné záväzky	75
10	Vlastné imanie	75
11	Poistné a zaistné zmluvy	77
12	Výnosy a náklady z poistenia	91
13	Investičný výnos a čistý výsledok financovania poistenia	96
14	Druhové členenie nákladov	97
15	Daň z príjmu	99
16	Transakcie so spriaznenými osobami	101
17	Podmienené záväzky	103
18	Udalosti po súvahovom dni	104

Financial Statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2023 and Independent Auditor's Report

Notes to the Financial Statements

1	General information	106
2	Summary of material accounting policies	108
3	Significant judgements, estimates and principal assumptions	126
4	Risk reporting and capital management	130
5	Right-of-use assets	142
6	Financial assets and liabilities	143
7	Cash and cash equivalents	144
8	Other assets	144
9	Other liabilities	145
10	Shareholder's equity	145
11	Insurance and reinsurance contracts	158
12	Insurance revenue and expenses	161
13	Investment income and net insurance finance result	166
14	Expenses by nature	167
15	Income tax	169
16	Related party transactions	171
17	Contingent liabilities	173
18	Post balance sheet date events	173

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023

(v tisícoch EUR)	Pozn.:	2023	2022 upravené	1. januára 2022 upravené
Aktíva				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	4,634	3,056	12,502
Finančný majetok	6	22,760	18,106	9,398
- Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI		6,294	6,018	6,898
- Terminované vklady		16,466	12,088	2,500
Aktíva z poisťných zmlúv	11	9	9	1
Aktíva zo zaistných zmlúv	11	11	498	794
Odložená daňová pohľadávka	15	1,788	2,250	2,163
Pohľadávka zo splatnej dane	15	293	174	-
Ostatné aktíva	8	355	434	121
Hmotný majetok		226	294	346
Právo na užívanie aktíva	5	385	504	622
Nehmotný majetok		10	23	61
Aktíva spolu		30,471	25,348	26,008
Vlastné imanie a záväzky				
Vlastné imanie				
Základné imanie	10	11,012	9,296	9,296
Ostatné kapitálové fondy		878	33	33
Zákonný rezervný fond		1,859	1,859	1,859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		2,645	2,339	1,492
Rezervy na precenenie dlhových cenných papierov		-403	-670	-31
Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní		208	365	-78
Vlastné imanie spolu		16,199	13,222	12,571
Záväzky				
Záväzky z poisťných zmlúv	11	11,724	9,285	10,559
Záväzky zo zaistných zmlúv	11	61	6	30
Ostatné záväzky	6, 9	2,487	2,835	2,835
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		-	-	13
Záväzky celkom		14,272	12,126	13,437
Pasíva spolu (vlastné imanie a záväzky)		30,471	25,348	26,008

Statement of financial position as at 31 December 2023

(in EUR thousand)	Note:	2023	2022 restated	1 January 2022 restated
Assets				
Cash and cash equivalents	7	4,634	3,056	12,502
Financial investments	6	22,760	18,106	9,398
- Investments at fair value through other comprehensive income		6,294	6,018	6,898
- Term deposits		16,466	12,088	2,500
Insurance contract assets	11	9	9	1
Reinsurance contract held assets	11	11	498	794
Deferred tax assets	15	1,788	2,250	2,163
Current tax assets	15	293	174	-
Other assets	8	355	434	121
Property, plant and equipment		226	294	346
Right-of-use assets	5	385	504	622
Intangible assets		10	23	61
Total assets		30,471	25,348	26,008
Equity and liabilities				
Shareholder's equity				
Share capital	10	11,012	9,296	9,296
Other capital reserves		878	33	33
Statutory reserve fund		1,859	1,859	1,859
Retained earnings and profit for the current period		2,645	2,339	1,492
Revaluation reserves on debt securities		-403	-670	-31
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity		208	365	-78
Total shareholder's equity		16,199	13,222	12,571
Liabilities				
Insurance contract liabilities	11	11,724	9,285	10,559
Reinsurance contract held liabilities	11	61	6	30
Other liabilities	6, 9	2,487	2,835	2,835
Current tax liabilities		-	-	13
Total liabilities		14,272	12,126	13,437
Total equity and liabilities		30,471	25,348	26,008

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2023

(v tisícoch EUR)	Pozn.:	2023	2022 upravené
Výnosy z poistných zmlúv	12	43,347	35,563
Náklady na poisťovacie služby	12	-39,307	-31,978
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	12	-143	-265
Zisk z poistných služieb		3,897	3,320
Úrokové výnosy	13	391	55
Investičné výnosy		391	55
Finančné náklady z vydaných poistných zmlúv	13	-29	-6
Finančné výnosy / (náklady) z držaných zaistných zmlúv	13	15	-5
Čisté finančné výnosy / (náklady) na poistné a zaistné zmluvy		-14	-11
Čisté poistné a investičné výnosy		4,275	3,364
Ostatné výnosy		111	55
Ostatné prevádzkové náklady	14	-2,307	-1,754
Ostatné výnosy / (náklady) spolu		-2,196	-1,699
Zisk pred zdanením		2,079	1,665
Daň z príjmov	15	-639	-399
Zisk po zdanení		1,440	1,266
Čisté zisky/(straty) z investícií do dlhových cenných papierov merané v FVOCI		267	-639
Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní		-157	443
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		110	-196
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		1,550	1,070

Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2023

(in EUR thousand)	Note:	2023	2022 restated
Insurance revenue	12	43,347	35,563
Insurance service expenses	12	-39,307	-31,978
Net expenses from reinsurance contracts held	12	-143	-265
Insurance service result		3,897	3,320
Interest income	13	391	55
Investment income		391	55
Finance expenses from insurance contracts issued	13	-29	-6
Finance income / (expenses) from reinsurance contracts held	13	15	-5
Net finance income / (expenses) on insurance and reinsurance contracts		-14	-11
Net insurance and investment result		4,275	3,364
Other income		111	55
Other operating expenses	14	-2,307	-1,754
Total other income / (expenses)		-2,196	-1,699
Profit before tax		2,079	1,665
Income tax	15	-639	-399
Profit after tax		1,440	1,266
Net gains / (losses) on investments in debt securities measured at FVOCI		267	-639
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity		-157	443
Other comprehensive income / (loss) of current period		110	-196
Total comprehensive income of current period		1,550	1,070

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2023

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia	Rezervy na precenenie dlhových cenných papierov	Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní	Vlastné imanie celkom
Stav k 01. januáru 2022 ako je uvedené v predchádzajúcom období	9,296	-	1,859	33	2,645	-33	-78	13,722
Efekt prvotného vykázania IFRS 9, po zdanení	-	-	-	-	-2	2	-	0
Efekt prvotného vykázania IFRS 17, po zdanení	-	-	-	-	-1,151	-	-	-1,151
Upravený stav k 01. Januáru 2022	9,296	-	1,859	33	1,492	-31	-78	12,571
Zisk po zdanení	-	-	-	-	1,263	-	-	1,263
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-	-416	-	-	-416
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	-	-639	443	-196
Stav k 31. decembru 2022 (podľa IFRS 9/17)	9,296	-	1,859	33	2,339	-670	365	13,222
Stav k 31. decembru 2022 (podľa IFRS 4)	9,296	-	1,859	33	3,363	-672	-	13,879
Efekt prvotného vykázania IFRS 9/17	-	-	-	-	-1,024	2	365	-657
Stav k 01. Januáru 2023	9,296	-	1,859	33	2,339	-670	365	13,222
Zvýšenie základného imania	1,716	-	-	-	-	-	-	1,716
Emisné ážio	-	845	-	-	-	-	-	845
Zisk po zdanení	-	-	-	-	1,440	-	-	1,440
Dividendy akcionárovi (Note 10.3)	-	-	-	-	-1,134	-	-	-1,134
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	-	267	-157	110
Stav k 31. Decembru 2023	11,012	845	1,859	33	2,645	-403	208	16,199

Účtovná závierka bola pripravená vedením spoločnosti so sídlom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 31. mája 2024

Statement of changes in equity for the year ended 31 December 2023

(in EUR thousand)	Share capital	Share premium	Statutory reserve fund	Other capital reserves	Rearnings and profit for the current period	Revaluation reserves on debt securities	Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Total shareholder's equity
As at 1 January 2022 (as previously reported)	9,296	-	1,859	33	2,645	-33	-78	13,722
Impact of initial application of IFRS 9, net of tax	-	-	-	-	-2	2	-	0
Impact of initial application of IFRS 17, net of tax	-	-	-	-	-1,151	-	-	-1,151
Restated balance as at 1 January 2022	9,296	-	1,859	33	1,492	-31	-78	12,571
Total profit after tax	-	-	-	-	1,263	-	-	1,263
Dividends to the shareholder	-	-	-	-	-416	-	-	-416
Other comprehensive profits	-	-	-	-	-	-639	443	-196
As at 31 December 2022 (per IFRS 9/17)	9,296	-	1,859	33	2,339	-670	365	13,222
As at 31 December 2022 (per IFRS 4)	9,296	-	1,859	33	3,363	-672	-	13,879
Impact of application IFRS 9/17	-	-	-	-	-1,024	2	365	-657
As at 01 January 2023	9,296	-	1,859	33	2,339	-670	365	13,222
Registered capital increases	1,716	-	-	-	-	-	-	1,716
Share premium	-	845	-	-	-	-	-	845
Total profit after tax	-	-	-	-	1,440	-	-	1,440
Dividends to the shareholder (Note 10.3)	-	-	-	-	-1,134	-	-	-1,134
Other comprehensive losses	-	-	-	-	-	267	-157	110
As at 31 December 2023	11,012	845	1,859	33	2,645	-403	208	16,199

These Financial Statements were prepared by the Management based in Bratislava, Slovak Republic, on 31 May 2024

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2023

	2023	2022 upravené
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	2,079	1,662
Zisk pred zdanením		
Úpravy:		
Zisk z predaja majetku a vybavenia	-	-31
Odpisy	116	148
Úrokové výnosy	-391	-55
OCI - Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznávaných vo vlastnom imaní	338	-809
Zmeny v:		
Poistných a zaistných zmluvách	2,981	-1,010
Ostatných aktívach	77	-313
Záväzkoch z lízingu	-152	-60
Ostatných záväzkoch	-281	50
Ostatných položkách	155	55
Prijaté úroky	391	55
Zaplatené dane z príjmov	-309	-574
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	5,004	-882
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup termínovaných vkladov	-4,378	-9,588
Nákup/predaj dlhových nástrojov (FVOCI)	-475	1,441
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-4,853	-8,147
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Zvýšenie základného imania	1,716	-
Emisné ážio	845	-
Dividendy akcionárom materskej spoločnosti	-1,134	-416
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	1,427	-416
Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1,578	-9,446
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3,056	12,502
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	4,634	3,056

Cash flow statement for the year ended 31 December 2023

	2023	2022 restated
Cash flows from operating activities	2,079	1,662
Profit before tax		
Adjustment for:		
Gain on disposal of property and equipment	-	-31
Depreciation and amortisation	116	148
Interest income	-391	-55
OCI - Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	338	-809
Changes in:		
Insurance and reinsurance contracts	2,981	-1,010
Other assets	77	-313
Lease liabilities	-152	-60
Other liabilities	-281	50
Other items	155	55
Interest received	391	55
Income tax paid	-309	-574
Net cash outflow from operating activities	5,004	-882
Cash flows from investing activities		
Purchase of Term deposits	-4,378	-9,588
Purchase/sale of Debt instruments (FVOCI)	-475	1,441
Net cash outflow from investing activities	-4,853	-8,147
Cash flows from financing activities		
Increase of registered capital	1,716	-
Share premium	845	-
Dividends paid to equity holders of the parent	-1,134	-416
Net cash from financing activities	1,427	-416
Net decrease in cash and cash equivalents during the year	1,578	-9,446
Cash and cash equivalents - Beginning of year	3,056	12,502
Cash and cash equivalents - End of year	4,634	3,056



1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len “Spoločnosť”). Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 43 osôb (2022: 42)

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

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

Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.

- Poistenie škôd na majetku vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami ako napríklad krádežou.
- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.
- Asistenčné služby.

Časť B – poistné odvetvie životného poistenia

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

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2023 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

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

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2023 sú:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Predseda predstavenstva od 01. 01. 2022)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 01. 07. 2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 17. 12. 2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 01. 01. 2022)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2023 nasledovné:

- Pierre Gilbert Raymond Bonin (Člen dozornej rady do 31. 10. 2023)
- Robert Springinsfeld, (Člen dozornej rady od 01. 11. 2023)
- Marc Weibel, (Člen dozornej rady od 01. 12. 2022)
- Sophie Reversac, (Člen dozornej rady od 01. 12. 2022)

1.4 Sídlo Spoločnosti

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

2. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ POSTUPY

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

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

Táto účtovná závierka je prvýkrát zostavená v súlade s medzinárodným účtovným štandardom pre poisťné zmluvy IFRS 17 a s medzinárodným účtovným štandardom pre finančné nástroje IFRS 9. Významné zmeny v účtovných postupoch sú uvedené v bode 2.2.

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

Údaje v účtovnej závierke sú uvedené vo funkčnej mene Spoločnosti, euro, a všetky hodnoty sú zaokrúhlené na tisíce eur (EUR), ak nie je uvedené inak.

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované.

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

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

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16 odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že

údaje za predchádzajúce obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 31. mája 2024.

2.2 Nové a doplnené štandardy a interpretácie

Táto účtovná závierka je prvýkrát zostavená v súlade s IFRS 17 a IFRS 9. Tieto štandardy priniesli významné zmeny v účtovaní poisťných a zaistných zmlúv a finančných nástrojov. V dôsledku toho Spoločnosť upravila niektoré porovnávacie hodnoty a zverejnila tretí výkaz o finančnej situácii k 1. januáru 2022.

2.2.1 IFRS 17 Poistné zmluvy

IFRS 17 nahradil IFRS 4 Poistné zmluvy pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2023 alebo neskôr.

Spoločnosť upravila porovnateľné hodnoty za rok 2022 uplatnením prechodných ustanovení v dodatku C k štandardu IFRS 17.

Prechod

K dátumu prechodu, 1. januáru 2022, Spoločnosť:

- identifikovala, vykázala a ocenila každú skupinu poisťných zmlúv, ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy

- identifikovala, vykázala a ocenila majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy.

Avšak pred dátumom prechodu sa netestovala návratnosť. Hodnotenie návratnosti prebehlo k dátumu prechodu, strata zo zníženia hodnoty nebola identifikovaná.

- odúčtovala už vykázané zostatky, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17
- vykázala všetky vyplývajúce čisté rozdiely vo vlastnom imaní

Úplný retrospektívny prístup

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 uplatnila úplný retrospektívny prístup na všetky poistné a zaistné zmluvy uzatvorené 1. januára 2021 alebo neskôr.

Modifikovaný retrospektívny prístup

U skupín poistných a zaistných zmlúv uzavretých pred rokom 2021 Spoločnosť zistila, že získanie primeraných a preukázateľných informácií na uplatnenie úplného retrospektívneho prístupu nie je možné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia, a to z týchto dôvodov:

- nedostatočná granularita údajov dostupných v systémoch pre uplatnenie úplného retrospektívneho prístupu.

Spoločnosť preto použila primerané a preukázateľné informácie dostupné vo svojich systémoch

vykazovania a uplatnila modifikovaný retrospektívny prístup k týmto zmluvám.

Spoločnosť rozdelila zmluvy vydané v rokoch 2018, 2019 a 2020 do troch ročných kohort. Zmluvy vydané pred 1. januárom 2018 boli zlúčené do jednej skupiny zmlúv na základe partnerov a produktov, čo predstavuje zjednodušenie požiadavky ročnej kohorty vzhľadom na jej nevýznamný dopad.

Spoločnosť posúdila ziskovosť k dátumu prechodu, aby určila, či zmluvy patria do jednej z nasledujúcich skupín ziskovosti: skupiny nevýhodných zmlúv a skupiny, ktoré nie sú ani nevýhodné, ani nemajú významnú možnosť stať sa následne nevýhodnými. Spoločnosť tiež posúdila pravdepodobnosť zmien ziskovosti k dátumu prechodu.

Spoločnosť sa rozhodla použiť zjednodušenie v modifikovanom retrospektívnom prístupe na určenie CSM alebo stratovej zložky záväzku za zostávajúce krytie k dátumu prechodu.

Spoločnosť pre tieto zmluvy použila nasledujúci postup na určenie CSM (alebo stratovej zložky) pri prvotnom vykázaní:

- Odhadla budúce peňažné toky k dátumu prvotného vykázania ako sumu budúcich peňažných tokov k dátumu prechodu, upravenú o peňažné toky, ktoré sa vyskytli medzi dátumom prvotného vykázania a dátumom prechodu. Známe peňažné toky, ktoré sa vyskytli, zahŕňajú peňažné toky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré prestali existovať pred dátumom prechodu

- použila diskontné sadzby k dátumu prvotného uznania skupiny zmlúv
- Odhadla úpravu rizika zohľadňujúcu nefinančné riziko k dátumu prvotného uznania úpravou úpravy zohľadňujúcej riziko k dátumu prechodu o očakávané uvoľnenie rizika v obdobiach pred prechodom. Očakávané uvoľnenie rizika bolo stanovené s odkazom na uvoľnenie rizika pre podobné zmluvy, ktoré spoločnosť vydala po dátume prechodu

CSM ku dňu prechodu bol ďalej určený:

- Použitie diskontných sadzieb stanovených pri prvotnom vykázaní na akumuláciu úrokov z CSM
- Uplatnenie sumy CSM vykázanéj vo výsledku hospodárenia z dôvodu prevodu služieb pred dátumom prechodu porovnaním zostávajúcich jednotiek krytia k tomuto dátumu s jednotkami krytia poskytovanými v rámci skupiny zmlúv pred dátumom prechodu.

Spoločnosť nevytvorila žiadne akvizičné peňažné toky, ktoré by bolo možné priamo priradiť skupine poistných zmlúv predtým, ako by bola skupina pôvodne vykázaná podľa IFRS 17.

Spoločnosť sa rozhodla rozčleniť výnosy alebo náklady na financovanie poistenia medzi sumy zahrnuté do výsledku hospodárenia a sumy zahrnuté do ostatných súčastí komplexného výsledku.

Pre skupiny uzavretých zaistovacích zmlúv pokrývajúcich nevýhodné podkladové zmluvy, ktoré boli uzatvorené pred alebo súčasne s ne-

výhodnými podkladovými zmluvami, spoločnosť stanovila zložku na pokrytie straty aktíva pre zostávajúce krytie pri prechode vynásobením stratovej zložky záväzku za zostávajúce krytie podkladových poistných zmlúv k dátumu prechodu s percentuálnym podielom nárokov pre skupinu podkladových nevýhodných poistných zmlúv, ktorých vymáhanie Spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistných zmlúv.

2.2.2 IFRS 9 Finančné nástroje

Spoločnosť aplikovala IFRS 9 retrospektívne a porovnateľné obdobie 2022 bolo upravené pre finančné nástroje spadajúce pod IFRS 9.

Detailný prístup Spoločnosti k znehodnoteniu je uvedený v bode 2.8.5. Kvantitatívny dopad aplikácie IFRS 9 od 1. januára 2022 je uvedený nižšie.

Prechod

Nasledujúca časť popisuje dopad uplatnenia IFRS 9 na výkaz o finančnej situácii, vrátane dopadu nahradenia modelu „vznikutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ (alebo “ECL” z angl. expected credit loss) v IFRS 9.

Nasledujúca tabuľka uvádza do súladu účtovné hodnoty podľa IAS 39 účtovnými hodnotami podľa IFRS 9 k 1. januáru 2022.

1. januára 2022

Finančné aktíva (v tisícoch EUR)	IAS 39		Reklasifikácia	Precenenie	IFRS	
	Kategória	Čiastka			Kategória	Čiastka
Peňažné prostriedky v bankách	L&R	12,502	-	-	12,502	AC
Terminované vklady	L&R	2,500	-	-	2,500	AC
Pohľadávky	L&R	121	-	-	121	AC
Spolu	L&R	15,123	-	-	15,123	AC
Finančný majetok z AFS	AFS	6,901	-6,901	-		
do FVOCI		-	6,901	-3	6,898	FVOCI
Spolu finančné aktíva	AFS	6,901	-	-3	6,898	FVOCI

*Kategória: L&R Úvery a pohľadávky, AFS Finančný majetok k dispozícii na predaj, AC amortizované náklady, FVOCI reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku

K 1. januáru 2022 Spoločnosť posúdila svoje portfólio dlhových nástrojov, ktoré bolo predtým klasifikované ako dlhové nástroje AFS. Spoločnosť dospela k záveru, že tieto nástroje sú spravované v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a predaj finančného majetku. V súlade s tým Spoločnosť klasifikovala tento finančný majetok ako dlhové nástroje ocenené vo FVOCI.

2.3 Štandardy, interpretácie a zmeny, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

Viacere nové štandardy, interpretácie a zmeny existujúcich štandardov sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2024 a ich predčasné uplatňovanie je povolené. Spoločnosť pri zostavovaní tejto účtovnej závierky neprijala predčasne žiadny z týchto nových štandardov.

Štandardy, ktoré ešte nie sú v platnosti:

Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu. (Účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Predčasná aplikácia povolená).

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

Spoločnosť neočakáva, že by počítačová aplikácia tejto novely mohla mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé. (Účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Predčasná aplikácia povolená).

Táto novela upresňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci vykazovaného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci vykazovaného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Štandard už nevyžaduje, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že

veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci vykazovaného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnat jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie.

Spoločnosť neočakáva, že by počítačová aplikácia tejto novely mohla mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov. (Účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Predčasná aplikácia povolená).

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.

Spoločnosť neočakáva, že by počítačová aplikácia tejto novely mohla mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 21 Vplyv zmien kurzov cudzích mien: Nedostatočná vymeniteľnosť. (Účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr. Predčasná aplikácia povolená).

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 období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny.

Spoločnosť neočakáva, že by počiatočná aplikácia tejto novely mohla mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

2.4 Prepočet cudzej meny

Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Kurzové rozdiely pri položkách ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez hospodársky výsledok sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

2.5 Dlhodobý hmotný majetok

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie daného hmotného majetku, vrátane nákladov

súvisiacich s jeho obstaraním ako dopravné, clo a poplatky.

2.6 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok nadobudnutý kúpou sa vykazuje v súvahe v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Doba použiteľnosti nehmotného majetku nie je dlhšia ako 3 roky. Odpisy sa počítajú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti.

2.7 Lízing

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

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

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

Právo na užívanie aktíva

Spoločnosť si prenájíma kancelárie a motorové vozidlá. Spoločnosť ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie obstarávacou cenou.

Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o preceňenie lízingového záväzku. Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu.

Lízingový záväzok

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov a nájmov položiek s nízkou hodnotou) súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, Spoločnosť použije prírastkovú úrokovú sadzbu. Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok preceňuje.

2.8 Finančné nástroje

Finančné nástroje sa vykazujú v súvahe, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou pre cenný papier. Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu (trade day), ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala daný majetok kúpiť, alebo predať.

2.8.1 Prvotné vykázanie

Klasifikácia finančných nástrojov Spoločnosti pri prvotnom vykázaní závisí na ich zmluvných podmienkach a obchodnom modeli pre spravo-

vane nástrojov. Finančné nástroje sú prvotne vykázané k dátumu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. V prípade finančného majetku alebo finančného záväzku neoceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa pripočítajú transakčné náklady, ktoré sú priamo priradiateľné k jeho nadobudnutiu alebo vydaniu.

2.8.2 Kategórie oceňovania finančného majetku

Spoločnosť klasifikuje všetky finančné aktíva na základe obchodného modelu pre spravovanie aktív a ich zmluvných podmienok.

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

Druh finančného nástroja	Kategorizácia	Dôvod
Peniaze a peňažné ekvivalenty	AC	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Termínované vklady	AC	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Štátne a korporátne dlhopisy	FVOCI	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív
Ostatné dlhové cenné papiere	FVOCI	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív
Ostatné finančné aktíva	AC	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Ostatné finančné záväzky	AC	Povinné

Spoločnosť nereklasifikuje finančný majetok po jeho prvotnom vykázaní, pokiaľ Spoločnosť nezmení svoj obchodný model pre správu finančných aktív, a v takom prípade sú všetky dotknuté finančné aktíva reklasifikované v prvý deň prvého vykazovaného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

2.8.2.1 Finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak spĺňa obe nasledujúce podmienky:

- je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky; a

- zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny.

Posúdenie obchodného modelu

Spoločnosť si určuje svoj obchodný model na úrovni, ktorá najlepšie odzrkadľuje ako Spoločnosť spravuje skupinu finančných aktív tak aby dosiahla svoje obchodné ciele.

Spoločnosť drží finančné aktíva s úmyslom generovania výnosov a vytvorenia kapitálovej základne pre poskytovanie poistného plnenia v prípade vzniku škody. Spoločnosť zvažuje načasovanie, množstvo a volatilitu požiadavok na peňažné toky s úmyslom podporiť portfólio poistných

zmlúv v určení obchodného modelu pre aktíva a taktiež potenciál maximalizovať výnosy pre akcionárov a budúci rozvoj podnikania.

Obchodný model Spoločnosti nie je posudzovaný pre každý nástroj samostatne, posudzuje sa vyššia úroveň zoskupených portfólií. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, patria:

- ako sa hodnotí výkonnosť aktív v obchodnom modeli a ako sa o nich informuje kľúčový riadiaci personál.
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančné aktíva držané v obchodnom modeli), a ako sú tieto riziká riadené

Očakávaná frekvencia, hodnota a načasovanie predajov aktív je rovnako dôležitý aspekt posudzovania Spoločnosti. Posúdenie obchodného modelu je založené na primerane očakávaných scenároch, do úvahy sa neberie scenár ‚najhoršieho prípadu‘ a ‚stresového prípadu‘. Ak po prvotnom vykázaní inkasované peňažné toky nespĺňajú pôvodné očakávania Spoločnosti, Spoločnosť nezmení klasifikáciu zostávajúcich finančných aktív držaných v obchodnom modeli, v budúcnosti ale zohľadní takéto informácie pri posudzovaní novo-vzniknutých alebo novo-nakupovaných finančných aktívach.

SPPI test

Druhým krokom procesu klasifikácie Spoločnosť hodnotí zmluvné podmienky s úmyslom identifikovať či spĺňajú SPPI test.

Pre účely tohoto testu je pri prvotnom vykázaní istina definovaná ako reálna hodnota finančných aktív a môže sa zmeniť počas životnosti finančného aktíva (napríklad, ak sa jedná o splátky istiny, amortizáciu prémie/zľavy).

Pri posudzovaní Spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov (t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko). Pre účely SPPI posúdenia, Spoločnosť posudzuje a zvažuje relevantné faktory ako napríklad menu v ktorej je finančné aktívum denominované a obdobie na ktoré je úroková miera stanovená.

2.8.2.2 Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Spoločnosť aplikuje novú kategóriu podľa IFRS 9 pre dlhové nástroje ocenené v FVOCI v prípade ak sú splnené nasledovné 2 podmienky:

- Nástroj je držaný v rámci obchodného modelu cieľom ktorého je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a predaj finančných aktív
- Zmluvné podmienky finančných aktív spĺňajú SPPI test.

Tieto nástroje obsahujú dlhové nástroje, ktoré boli podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj.

Dlhové nástroje v tejto kategórii sú držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, môžu byť predané v reakcii na potrebu likvidity a zmien podmienok na trhu.

2.8.2.3 Finančné záväzky

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Spoločnosť má v súčasnosti iba finančné záväzky oceňované v amortizovanej cene.

2.8.3 Následné oceňovanie

2.8.3.1 Finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote

Po prvotnom ocenení sa dlhové nástroje oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery (EIR), zníženej o oprav-

nú položku na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta s prihliadnutím na akúkoľvek zľavu alebo prémiiu na nadobudnutie a poplatok alebo náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR. ECL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát pri znížení hodnoty investícií.

2.8.3.2 Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Dlhové nástroje vo FVOCI sa následne oceňujú reálnou hodnotou so ziskami a stratami vznikajúcimi v dôsledku zmien reálnej hodnoty vykázaných v OCI. Úrokové výnosy a kurzové zisky a straty sa vykazujú v zisku alebo strate rovnakým spôsobom ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote. Výpočet ECL pre dlhové nástroje vo FVOCI je vysvetlený v poznámke 2.8.5.2. Ak má spoločnosť v držbe viac ako jednu investíciu do toho istého cenného papiera, tieto sa považujú za vyradené na základe princípu „first-in first-out“. Pri ukončení vykazovania sa zisky a straty naakumulované v OCI reklasifikujú do hospodárskeho výsledku.

2.8.3.3 Finančné záväzky v amortizovanej hodnote

Finančné záväzky sa oceňujú v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

2.8.4 Oceňovanie reálnou hodnotou

Hierarchia reálnych hodnôt

Spoločnosť kategorizuje finančné aktívum alebo finančný záväzok ocenený reálnou hodnotou na rovnakej úrovni reálnej hodnoty ako vstup s najnižšou úrovňou, ktorý je významný pre celé meranie.

Podľa IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, spoločnosť rozdelila finančné aktíva podľa tejto hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1: finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch,
- Úroveň 2: Na určenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sa používajú techniky oceňovania založené na trhových údajoch,
- Úroveň 3: reálna hodnota finančných aktív a záväzkov sa určuje pomocou iných techník oceňovania, ako sú techniky založené na dostupných trhových údajoch.

Všetky finančné aktíva spoločnosti sú pridelené na úroveň 1 hierarchie reálnych hodnôt.

Techniky oceňovania používané na určenie reálnych hodnôt

Špecifické techniky oceňovania používané na oceňovanie finančných nástrojov zahŕňajú:

- použitie kótovaných trhových cien alebo kotácií pre podobné nástroje;
- reálna hodnota úrokových swapov vypočítaná

ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov na základe pozorovateľnej výnosovej krivky;

- reálna hodnota forwardových devízových zmlúv, určená použitím forwardových výmenných kurzov v súvahe dátum; a
- reálna hodnota zostávajúcich finančných nástrojov určená pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov.

Všetky výsledné odhady reálnej hodnoty sú zahrnuté do úrovne 2.

2.8.5 Zníženie hodnoty finančných aktív

Ďalšie zverejnenia týkajúce sa zníženia hodnoty finančných aktív sa uvádzajú v týchto poznámkach:

- Straty zo zníženia hodnoty finančných nástrojov Poznámka 4.2.3
- Zverejnenia významných rozsudkov a odhadov Poznámka 3.2

Spoločnosť vykazuje opravnú položku pre model úverových strát ("ECL") pre všetky dlhové nástroje, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote prostredníctvom zisku alebo straty. ECL sú založené na rozdiel medzi zmluvnými peňažnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré spoločnosť očakáva, že dostane, diskontovanými primeranou efektívnou úrokovou sadzbou.

V súlade so štandardom IFRS 9 spoločnosť používa trojstupňový model, tzv. model očakávanej

úverovej straty (ECL), ktorý zohľadňuje zmeny v kreditnej kvalite od prvotného vykázania (okrem nakúpených alebo pôvodne pozaobstarávaných finančných aktív so zníženou hodnotou).

- Etapa 1 zahŕňa finančné nástroje, v prípade ktorých od počiatočného vykázania nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Pre tieto aktíva sa zaučtujú dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.
- Etapa 2 zahŕňa tie finančné nástroje, pri ktorých došlo od počiatočného vykázania k výraznému zvýšeniu úverového rizika, ale neexistuje žiadny objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa stále počítajú na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.
- Etapa 3 zahŕňa finančné nástroje, pri ktorých existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Trojstupňový model sa používa pre dlhové nástroje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku. Spoločnosť využíva zjednodušený prístup pre prípustné finančné aktíva (obchodné a iné pohľadávky), pri ktorých je strata vykázaná na základe doživotných ECL ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť zaviedla postupy a procesy na posúdenie, či došlo k významnému zvýšeniu úvero-

vého rizika, a teda či je potrebný presun medzi etapami 1, 2 a 3.

Stupne úverového rizika

Spoločnosť používa externé hodnotenia úverového rizika na posúdenie úverového rizika, keďže pre všetky dlhové nástroje, ktoré vlastní, sú k dispozícii externé hodnotenia úverového rizika.

2.8.5.1. Výpočet ECL

Spoločnosť vypočítava ECL na základe scenárov na meranie očakávaného nedostatku hotovosti diskontovaných použitím príslušnej EIR. Strata hotovosti je rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú:

- Pravdepodobnosť zlyhania (PD) je odhad pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte. Odhaduje sa s prihliadnutím na ekonomické scenáre a výhľadové informácie, ako je rast HDP a základné sadzby centrálnej banky.
- Expozícia v stave zlyhania (EAD) je odhad expozície k budúceму dátumu zlyhania, berúc do úvahy očakávané zmeny v expozícii po dátume vykazovania, vrátane splátok istiny a úrokov, či už na základe zmluvy alebo inak, a naakumulovaného úroku z omeškaných platieb.
- Strata v prípade zlyhania (LGD) je odhadom straty, ktorá vznikne v prípade, ak dôjde k zlyhaniu v danom čase. Vychádza z rozdielu medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré by Spoločnosť očakávala. Zvyčajne sa vyjadruje ako percento EAD.

ECL pre finančný majetok, pre ktorý sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Životnosť ECL sa vypočítava vynásobením životnosti PD príslušnými LGD a EAD.

2.8.5.2. Dlhové nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

ECL pre dlhové nástroje oceňované vo FVOCI neznižujú účtovnú hodnotu tohto finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii, ktorý zostáva v reálnej hodnote. Namiesto toho sa suma rovnajúca sa opravnej položke, ktorá by vznikla, ak by bol majetok oceňovaný v amortizovanej cene, vykáže v OCI so zodpovedajúcou sumou zaúčtovanou do zisku alebo straty. Akumulovaný zisk vykázaný v OCI sa po odúčtovaní majetku recykluje do výkazu ziskov a strát.

2.8.6 Odpisy

Finančné aktíva sa odpisujú buď čiastočne, alebo úplne až vtedy, keď spoločnosť prestane usilovať o vymáhanie. Ak je suma, ktorá sa má odpísať, vyššia ako opravná položka na akumulovaný stratu, rozdiel sa najprv spracuje ako pripočítanie k opravnej položke, ktorá sa potom uplatní voči hrubej účtovnej hodnote. Všetky následné náhrady sa pripíšu v nákladoch na úverové straty. Počas období vykazovaných v týchto účtovných závierkach nedošlo k žiadnym odpisom.

2.8.7 Odúčtovanie

Vykazovanie finančných aktív alebo ich časti sa ukončí po uplynutí platnosti zmluvných práv na príjem peňažných tokov z aktív alebo po ich prevode a buď (i) spoločnosť prevedie v podstate všetky riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva; alebo (ii) Spoločnosť neprevádza ani si neponecháva v podstate všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva a Spoločnosť si neponechala kontrolu.

Pri ukončení vykazovania finančného majetku sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou k dátumu ukončenia vykazovania a prijatou protihodnotou (vrátane akéhokoľvek získaného nového majetku mínus predpokladaný nový záväzok) vykazuje vo výsledku hospodárenia. V prípade dlhových nástrojov vo FVOCI sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania na zisk alebo stratu. Kumulatívny zisk alebo strata z nástrojov vlastného imania označených ako FVOCI sa nereklasifikuje do zisku alebo straty.

Vykazovanie finančných záväzkov sa ukončí ich zánikom (t. j. keď sa záväzok uvedený v zmluve splní, zruší alebo zanikne). Pri ukončení vykazovania finančného záväzku sa rozdiel medzi zaniknutou účtovnou hodnotou a zaplattenou protihodnotou (vrátane všetkých prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov) vykáže vo výsledku hospodárenia.

2.8.8 Kompenzácia finančného majetku

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

2.8.9 Vykazovanie úrokových výnosov

Úrokové výnosy sú generované z termínovaných vkladov a finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby

Podľa IFRS 9 sa úrokové výnosy vykazujú pomocou metódy EIR pre všetky finančné aktíva ocenené v amortizovanej obstarávacej cene. Podobne ako úročené finančné aktíva, ktoré boli predtým podľa štandardu IAS 39 klasifikované ako k dispozícii na predaj alebo držané do splatnosti, úrokové výnosy z úročených finančných aktív ocenených vo FVOCI podľa IFRS 9 sa takisto zaznamenávajú pomocou metódy EIR. EIR je sadzba, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce peňažné príjmy počas očakávanej životnosti finančného aktíva alebo prípadne kratšieho obdobia na hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

EIR (a teda amortizovaná obstarávacia cena finančného aktíva) sa vypočíta tak, že sa zohľadnia transakčné náklady a akákoľvek zľava alebo prémia²⁶ pri nadobudnutí finančného aktíva, ako

aj poplatky a náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR. Spoločnosť vykazuje úrokové výnosy pomocou miery návratnosti, ktorá predstavuje najlepší odhad konštantnej miery návratnosti počas očakávanej životnosti dlhového nástroja. Ak sa očakávaná peňažných tokov finančného aktíva s pevnou úrokovou sadzbou revidujú z iných dôvodov ako kreditné riziko, potom sa zmeny budúcich zmluvných peňažných tokov diskontujú podľa pôvodného EIR s následnou úpravou účtovnej hodnoty. Rozdiel oproti predchádzajúcej účtovnej hodnote sa účtuje ako kladná alebo negatívna úprava účtovnej hodnoty finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii so zodpovedajúcim zvýšením alebo znížením úrokových výnosov.

V prípade finančných nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou pravidelné prehodnocovanie peňažných tokov s cieľom zohľadniť pohyby trhových úrokových sadzieb tiež mení efektívnu úrokovú sadzbu, ale keď boli nástroje pôvodne vykázané v sume rovnajúcej sa istine, precenenie budúcich úrokových platieb významne neovplyvní účtovnú hodnotu majetku alebo záväzku.

2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

Termínované vklady sú vykázané samostatne ako súčasť finančných nástrojov, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poistných zmlúv.

Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.10 Základné imanie

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

2.11 Dividendy

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

2.12 Poistné a zaistné zmluvy

Spoločnosť uplatňuje všeobecný model merania na všetky uzavreté poistné zmluvy a uzavreté zaistné zmluvy. Spoločnosť nevydáva žiadne zmluvy s prvkami priamej účasti. Všetky poistné zmluvy sú iniciované spoločnosťou a neexistujú žiadne zmluvy nadobudnuté v podnikovej kombinácii alebo prevode zmlúv.

Pri identifikácii zmlúv v rozsahu pôsobnosti IFRS 17 spoločnosť v niektorých prípadoch posudzuje, či obsahujú špecifikované nepoistné zložky, ktoré musia byť oddelené a účtované podľa iného štandardu.

2.12.1 Klasifikácia poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť uplatňuje štandard IFRS 17 na poistné zmluvy vydané spoločnosťou a zaistné zmluvy v držbe spoločnosti.

Poistné riziko je riziko prenesené z poisteného na spoločnosť, iné ako finančné riziko. Poistné riziko vyplýva z inherentnej neistoty týkajúcej sa vzniku, výšky alebo načasovania poistných udalostí. Poistné riziko sa líši od finančného rizika. Finančné riziko je riziko budúcej možnej zmeny úrokovej sadzby, ceny cenného papiera, ceny komodity, výmenného kurzu, cenového alebo kurzového indexu, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu zahŕňať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, na základe ktorých Spoločnosť prijíma významné poistné riziko od inej strany (poisteného) s dohodou o odškodnení poisteného, ak má špecifikovaná neistá budúca udalosť (poistná udalosť) nepriaznivý vplyv na poisteného, sa klasifikujú ako poistné zmluvy. Zmluvy v držbe spoločnosti, na základe ktorých spoločnosť prenáša významné poistné riziko súvisiace s podkladovými poistnými zmluvami, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výhradne poistné zmluvy, ktoré zahŕňajú prechod významného poistného rizika.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by výskyt poistnej udalosti spôsobil vznik povinnos-

ti Spoločnosti vyplatiť značnú sumu poistných plnení. Keď je zmluva klasifikovaná ako poistná zmluva, zostáva poistnou zmluvou až do zániku všetkých práv a povinností z nej vyplývajúcich.

Životné poistenie

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

Neživotné poistenie

- Poistenie úrazu a choroby

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

- Poistenie majetku

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku pri poistných uda-

lostiach ako sú poškodenia, znefunkčnenia alebo odcudzenia majetku.

- Poistenie finančných strát

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

- Cestovné poistenie a asistenčné služby

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

2.12.2 Oddelenie zložiek od poistných a zaistných zmlúv

V súčasnosti produkty spoločnosti nezahŕňajú odlišné nepoistné zložky, ktoré vyžadujú oddelenie.

Niektoré vydané poistné zmluvy obsahujú dohody o províziách zo zisku. Podľa týchto dojednaní neexistuje minimálna garantovaná suma, ktorú by poistenec vždy dostal: buď vo forme provízie zo zisku, alebo ako nároky, alebo iná zmluvná platba bez ohľadu na to, o akú poistnú udalosť došlo. Preto sa nevypočítava žiadna nevýrazná investičná zložka, ktorá by sa musela vykázat mimo zisku alebo straty.

2.12.3 Úroveň agregácie

Spoločnosť určuje skupiny poistných a zaistných zmlúv tak, že najprv identifikuje portfóliá zmlúv, z ktorých každá zahŕňa zmluvy podliehajúce podobným rizikám a riadené spoločne.

Každé portfólio je potom rozdelené do ročných kohort na základe toho, kedy boli zmluvy vydané. Ročná kohorta obsahuje všetky zmluvy, ktoré boli vydané v rámci 12-mesačného obdobia. Každá kohorta je potom rozdelená do nasledujúcich skupín:

- zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní;
- všetky ostatné ziskové zmluvy v ročnej kohorte.

Určenie, či je zmluva alebo skupina zmlúv nevýhodná, vychádza z očakávaní k dátumu prvotného vykázania, pričom očakávania peňažných tokov plnenia sa určujú na základe pravdepodobnostne váženého základu. Spoločnosť určí vhodnú úroveň, na ktorej sú k dispozícii primerané a podložiteľné informácie na posúdenie, či sú zmluvy pri prvotnom vykázaní nevýhodné. Spoločnosť uplatňuje významný úsudok pri určovaní, na akej úrovni podrobnosti má spoločnosť dostačujúce informácie na to, aby dospela k záveru, že všetky zmluvy v rámci portfólia budú v rovnakej skupine. Ak takéto informácie chýbajú, Spoločnosť posudzuje každú zmluvu individuálne.

Uzatvorené zaistné zmluvy sa účtujú oddelene od príslušných uzavretých poistných zmlúv a posudzujú sa na individuálnom zmluvnom základe. Pri agregovaní držaných zaistovacích zmlúv spoloč-

nosť považuje každú držanú zaistovaciu zmluvu za samostatné portfólio. Spoločnosť rozdeľuje portfólio držaných zaistných zmlúv do nasledujúcich skupín:

- zmluvy, ktoré pri prvotnom vykázaní vykazujú čistý zisk;
- všetky zostávajúce zaistovacie zmluvy držané v portfóliu.

Zloženie skupín vytvorených pri prvotnom uznaní sa následne neprehodnocuje.

2.12.4 Vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť vykazuje skupiny vydaných poistných zmlúv od najskoršieho z týchto dátumov:

- dátum, kedy je prvá platba od poistenca splatná alebo skutočne prijatá, ak neexistuje dátum splatnosti;
- začiatku doby krytia
- dátum, kedy sa skupina zmlúv stáva nevýhodnou.

Uzatvorené zaistné zmluvy sa vykazujú od najskoršej z týchto možností:

- skupina uzavretých zaistných zmlúv, ktoré poskytujú primerané krytie (zaistenie podielom kvóty), sa vykazuje k neskoršej z týchto hodnôt:
 - začiatok obdobia pokrytia skupiny; a
 - prvotné uznanie akejkoľvek základnej poistnej zmluvy;
- všetky ostatné skupiny držaných zaistných zmlúv sa vykazujú od začiatku obdobia poistného krytia skupiny držaných zaistných zmlúv;

pokiaľ spoločnosť neuzavrela zaistovaciu zmluvu uzatvorenú v deň alebo pred dátumom, keď je vykázaná nevýhodná skupina podkladových zmlúv pred začiatkom obdobia krytia skupiny držaných zaistovacích zmlúv, v takom prípade sa vlastnená zaistovacia zmluva vykazuje v rovnakom čase, ako sa vykazuje skupina podkladových poistných zmlúv.

Do skupín sú zahrnuté len zmluvy, ktoré jednotlivito spĺňajú kritériá vykazovania do konca vykazovaného obdobia. Ak zmluvy spĺňajú kritériá vykazovania v skupinách po dátume vykazovania, pridávajú sa do skupín vo vykazovanom období, v ktorom spĺňajú kritériá vykazovania, s výhradou ročného obmedzenia kohort. Zloženie skupín sa v nasledujúcich obdobiach neprehodnocuje.

2.12.5 Úprava zmluvy a odúčtovanie

Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy, keď:

- práva a povinnosti súvisiace so zmluvou zanikajú (t.j. zanikajú, rušia alebo zanikajú); alebo
- zmluva je upravená tak, že úprava má za následok zmenu modelu merania alebo príslušnej normy na meranie zložky zákazky. V takýchto prípadoch Spoločnosť ukončí vyradenie pôvodnej zmluvy a vykáže zmenenú zmluvu ako novú zmluvu.

V súčasnosti spoločnosť nezrušila vykazovanie zmluvy v dôsledku zmeny.

Ak zmena zmluvy nemá za následok ukončenie vykazovania, potom Spoločnosť zaobchádza so zmenami v peňažných tokoch spôsobenými

úpravou ako so zmenami v odhadoch peňažných tokov plnenia.

2.12.6 Hranica zmluvy

Vydané poistné zmluvy

Peňažné toky sú v rámci hraníc poistnej zmluvy, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom je poistník povinný platiť poistné alebo spoločnosť má hmotnú povinnosť poskytnúť poistníkovi služby poistnej zmluvy. Hmotnoprávny záväzok zaniká, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť preceňovať riziká konkrétneho poistenca alebo meniť úroveň plnení tak, aby cena plne odrážala toto riziko, alebo
- sú splnené obe nasledujúce kritériá:
 - Spoločnosť má praktickú schopnosť preceňovať zmluvu alebo portfólio zmlúv tak, aby cena plne odrážala prehodnotené riziko tohto portfólia; a
 - oceňovanie poistného až do dátumu prehodnotenia rizík neodráža riziká súvisiace s obdobiami po dátume prehodnotenia.

Pri posudzovaní praktickej schopnosti preceňovať sa berú do úvahy riziká prenesené z poistenca na spoločnosť, ako je poistné riziko a finančné riziko; Ostatné riziká, ako je riziko zániku alebo odovzdania a výdavkov, nie sú zahrnuté.

Záväzok alebo aktívum súvisiace s očakávaným poistným alebo nárokmi mimo hraníc poistnej zmluvy sa nevykazujú. Takéto sumy sa vzťahujú na budúce poistné zmluvy.

Držané zaistné zmluvy

Hranica držanej zaistovacej zmluvy zahŕňa peňažné toky vyplývajúce zo základných zmlúv krytých vlastnenou zaistovacou zmluvou. To zahŕňa peňažné toky z poistných zmlúv, ktorých vydanie sa očakáva v budúcnosti, ak sa očakáva, že tieto zmluvy budú vydané v rámci hraníc držanej zaistovacej zmluvy.

Pre skupiny uzatvorených zaistovacích zmlúv sú peňažné toky v rámci zmluvnej hranice, ak vyplývajú z hmotných práv a povinností spoločnosti, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom je Spoločnosť nútená zaplatiť zaistovateľovi sumy alebo v ktorom má spoločnosť hmotné právo získať služby poistnej zmluvy od zaistovateľa.

2.12.7 Oceňovanie poistných a zaistných zmlúv

Vydané poistné zmluvy

Spoločnosť meria skupinu poistných zmlúv pri prvotnom vykázaní ako súčet očakávaných peňažných tokov plnenia v rámci hraníc zmluvy a zmluvnej servisnej marže predstavujúcej nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže, pretože poskytuje služby poistných zmlúv podľa poistných zmlúv v skupine.

Peňažné toky plnenia sú nezaujaté a pravdepodobnostne vážené odhady budúcich peňažných tokov, diskontované na súčasnú hodnotu, aby odrážali časovú hodnotu peňažných a finančných rizík vrátane úpravy rizika o nefinančné

riziko. Cieľom spoločnosti pri odhade budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu alebo pravdepodobnostne vážený priemer celej škály možných výsledkov, berúc do úvahy všetky primerané a podporiteľné informácie dostupné k dátumu vykazovania bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Spoločnosť odhaduje budúce peňažné toky s prihliadnutím na celý rad scenárov, ktoré majú obchodnú podstatu a poskytujú dobrý obraz o možných výsledkoch. Peňažné toky z každého scenára sú vážené pravdepodobnosťou a diskontované použitím súčasných predpokladov.

Pri odhade budúcich peňažných tokov spoločnosť zahŕňa všetky peňažné toky, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy, vrátane:

- Poistné a súvisiace peňažné toky
- Poistné udalosti a výhody vrátane oznámených nárokov, ktoré ešte neboli zaplatené, vzniknutých poistných udalostí, ktoré ešte neboli oznámené, a očakávaných budúcich nárokov
- Alokácia peňažných tokov nadobudnutia poistenia priraditeľných portfóliu, do ktorého zmluva patrí
- Náklady na vybavenie reklamácií
- Náklady na správu a údržbu politiky
- Alokácia fixných a variabilných režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poistných zmlúv
- Dane založené na transakciách

Oceňovanie peňažných tokov plnenia zahŕňa peňažné toky pri nadobudnutí poistenia, ktoré sú systematickým a racionálnym spôsobom alokované ako časť poistného k zisku alebo strate

(prostredníctvom výnosov z poistenia) počas trvania zmluvy na základe plynutia času.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv uzavretých ku každému dátumu vykazovania je následne súčtom záväzku za zostávajúce krytie (z angl. "liability for remaining coverage" – LRC) a záväzku za vzniknuté poistné udalosti (z angl. "liability for incurred claims" – LIC). Záväzok za zostávajúce krytie zahŕňa peňažné toky plnenia súvisiace so službami, ktoré budú poskytované na základe zmlúv v budúcich obdobiach, a všetky zostávajúce CSM k tomuto dátumu. Zodpovednosť za vzniknuté poistné udalosti zahŕňa peňažné toky plnenia vzniknutých nárokov a výdavky, ktoré ešte neboli zaplatené, vrátane nárokov, ktoré vznikli, ale ešte neboli oznámené.

CSM na konci vykazovaného obdobia predstavuje zisk v skupine poistných zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože súvisí s budúcou službou, ktorá sa má poskytnúť.

V prípade skupiny vydaných poistných zmlúv sa účtovná hodnota CSM skupiny na konci obdobia vykazovania rovná účtovnej hodnote na začiatku vykazovaného obdobia upravenej takto:

- účinok akýchkoľvek nových zmlúv pridaných do skupiny;
- úroky kumulované z účtovnej hodnoty CSM počas vykazovaného obdobia, ocenené diskontnými sadzbami pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v peňažných tokoch plnenia súvisiace s budúcou službou s výnimkou prípadov, keď:
 - takéto zvýšenia peňažných tokov plnenia prevyšujú účtovnú hodnotu CSM, čo

spôsobuje stratu; alebo

- takéto zníženia peňažných tokov plnenia sa priradujú k stratovej zložke záväzku za zostávajúce krytie;
- vplyv akýchkoľvek kurzových rozdielov na CSM a
- suma vykázaná ako výnos z poistenia z dôvodu prevodu služieb vyplývajúcich z poistnej zmluvy v danom období, určená pridelením CSM zostávajúcej na konci vykazovaného obdobia (pred akýmkoľvek pridelením) za súčasné a zostávajúce obdobie poistného krytia.

Zmeny peňažných tokov plnenia súvisiace s budúcou službou, ktoré upravujú CSM, zahŕňajú:

- Úpravy vyplývajúce zo skúseností vyplývajúce z rozdielu medzi príjmami z poistného (a akýmkoľvek súvisiacimi peňažnými tokmi, ako sú peňažné toky pri nadobudnutí poistenia a dane z poistného) a odhadom očakávaných súm na začiatku obdobia. Rozdiely súvisiace s prijatým (alebo splatným) poistným súvisiacim so súčasnými alebo minulými službami sa vykazujú okamžite vo výsledku hospodárenia, zatiaľ čo rozdiely súvisiace s prijatým (alebo splatným) poistným za budúce služby sú upravené voči CSM.
- Zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v záväzku za zostávajúce krytie, okrem tých, ktoré súvisia s časovou hodnotou peňazí a zmenami finančného rizika (vykázané skôr v ostatných súčastiach komplexného výsledku ako pri úprave CSM)
- Zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko, ktoré súvisia s budúcou službou.

Ak sa počas obdobia poistného krytia skupina poistných zmlúv stane nevýhodnou, Spoločnosť vykáže stratu vo výsledku zisku alebo straty pre čistý záporný peňažný tok, v dôsledku čoho účtovná hodnota záväzku pre skupinu sa rovná peňažným tokom plnenia. Spoločnosť stanovuje stratovú zložku pre záväzok za zostávajúce krytie pre takúto zaťažujúcu skupinu zobrazujúcu vykázané straty.

Držané zaistovacie zmluvy

Pri prvotnom vykázaní sa oceňovanie držaných zaistovacích zmlúv riadi rovnakými zásadami ako pri vydaných poistných zmluvách s týmito úpravami:

- účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv uzavretých ku každému dátumu vykazovania je súčtom majetku pre zostávajúce krytie a aktíva pre vzniknuté nároky. Majetok zostávajúceho krytia zahŕňa peňažné toky plnenia súvisiace so službami, ktoré budú prijaté na základe zmlúv v budúcich obdobiach, a všetky zostávajúce CSM k tomuto dátumu.
- Oceňovanie peňažných tokov zahŕňa opravnú položku na základe váženej pravdepodobnosti pre účinok akéhokoľvek neplnenia zaistovateľmi
- Spoločnosť určí úpravu rizika pre nefinančné riziko tak, aby predstavovala výšku rizika, ktoré sa prenáša na zaistovateľa
- Spoločnosť vykazuje zisky v 1. dni aj straty v 1. dni pri prvotnom vykázaní vo výkaze o finančnej situácii ako CSM a uvoľňuje ich do zisku alebo straty, keď zaistovateľ poskytuje služby s výnimkou akejkol'vek časti straty v 1. deň, ktorá súvisí s udalosťami pred prvotným vykázaním

Ak spoločnosť vykáže stratu pri prvotnom vykázaní zaťažujúcej skupiny podkladových poistných zmlúv alebo keď sa do skupiny pridajú ďalšie nevýhodné podkladové poistné zmluvy, stanoví zložku krytia straty aktíva pre zostávajúce krytie skupiny držaných zaistných zmlúv znázorňujúcich pokrytie strát.

Spoločnosť vypočítava zložku pokrytia straty vynásobením straty vykázanej na podkladových poistných zmluvách a percentuálneho podielu nárokov na náhradu základných poistných zmlúv, ktoré spoločnosť očakáva ako náhradu zo skupiny uzatvorených zaistných zmlúv. Ak skupina držaných zaistovacích zmlúv pokrýva len niektoré zmluvy v nevýhodnej podkladovej skupine, spoločnosť používa systematickú a racionálnu metódu na určenie podielu strát vykazaných v podkladovej skupine poistných zmlúv na poistných zmluvách krytých skupinou držaných zaistných zmlúv.

Zložka na pokrytie straty upravuje účtovnú hodnotu majetku o zostávajúce krytie.

Pri následnom oceňovaní sa oceňovanie držaných zaistovacích zmlúv riadi rovnakými zásadami ako pri vydaných poistných zmluvách s výnimkou:

- Zmeny v peňažných tokoch plnenia sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak súvisiace zmeny vyplývajúce z podkladových zmlúv boli vykázane vo výsledku hospodárenia. Alternatívne zmeny peňažných tokov plnenia upravujú CSM.
- Zmeny v peňažných tokoch plnenia, ktoré vyplývajú zo zmien v riziku neplnenia držanej

zaistovacej zmluvy emitentom, neupravujú zmluvnú servisnú maržu, pretože nesúvisia s budúcou službou.

Ak bola zložka straty vytvorená následne po prvotnom vykázaní skupiny podkladových poistných zmlúv, časť príjmu, ktorá bola vykázaná zo súvisiacich držaných zaistných zmlúv, sa vykazuje ako zložka pokrytia straty.

Ak Spoločnosť vytvorila zložku na pokrytie straty, spoločnosť upraví zložku pokrytia straty tak, aby odrážala zmeny v zložke straty v zaťažujúcej skupine podkladových poistných zmlúv.

Zložka pokrytia straty sa ruší konzistentne so zrušením zložky straty v podkladových skupinách vydaných poistných zmlúv, aj keď zrušenie zložky pokrytia straty nie je zmenou peňažných tokov plnenia skupiny držaných zaistovacích zmlúv. Zrušenia zložky na pokrytie straty, ktoré nie sú zmenami v peňažných tokoch plnenia skupiny držaných zaistovacích zmlúv, upravujú CSM.

2.12.8 Peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi

Spoločnosť zahrňa peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi do oceňovania skupiny poistných zmlúv, ak sú priamo priraditeľné buď jednotlivým zmluvám v skupine, samotnej skupine alebo portfóliu poistných zmlúv, do ktorých skupina patrí.

Spoločnosť odhaduje na úrovni portfólií peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi, ktoré nie sú priamo priraditeľné skupine, ale sú priamo

priraditeľné portfóliu. Spoločnosť ich potom pomocou systematickej a racionálnej metódy alokuje do skupiny novo upísaných a obnovených zmlúv.

Ak peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi boli zaplatené alebo vznikli pred vykázaním príslušnej skupiny poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii, pre každú prepojenú skupinu sa vykazuje samostatné aktívum pre peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi.

Majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii, ak sú peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi zahrnuté do prvotného ocenenia CSM súvisiacej skupiny poistných zmlúv.

Majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia, ktorý ešte nie je zaradený do skupiny, sa posudzuje z hľadiska návratnosti, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že hodnota majetku by sa mohla znížiť. Straty zo zníženia hodnoty znižujú účtovnú hodnotu tohto majetku a vykazujú sa v nákladoch na poisťovacie služby. Predtým vykázane straty zo zníženia hodnoty sa zrušia v rozsahu, v ktorom podmienky zníženia hodnoty už neexistujú alebo sa zlepšili.

2.12.9 Prezentácia

Spoločnosť prezentovala samostatne vo výkaze o finančnej situácii účtovnú hodnotu portfólií vydaných poistných zmlúv, ktoré sú aktívami, portfólia vydaných poistných zmlúv, ktoré sú záväzkami, portfólia držaných zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a portfólia držaných zaistných

zmlúv, ktoré sú záväzkami. Spoločnosť prezentuje oddelene segmenty životného a neživotného poistenia na základe zúčtovacej jednotky.

Akýkoľvek majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia vykázaný pred vykázaním zodpovedajúcich poistných zmlúv je zahrnutý do účtovnej hodnoty súvisiacich portfólií vydaných poistných zmlúv.

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady) a finančných nákladov alebo výnosov z poistenia.

Spoločnosť nerozčleňuje zmenu úpravy rizika o nefinančné riziko medzi finančnú a nefinančnú časť a zahŕňa celú zmenu ako súčasť výsledku poistnej služby.

Spoločnosť samostatne prezentuje príjmy alebo náklady zo zaisťovacích zmlúv držaných z výdavkov alebo príjmov z vydaných poistných zmlúv.

Výnosy z poistných zmlúv

Spoločnosť vykazuje výnosy z poistných zmlúv tak, ako si plní svoje povinnosti plnenia – t.j. keď poskytuje služby na základe skupín poistných zmlúv. Poistné výnosy súvisiace so službami poskytovanými za každý rok predstavujú celkové zmeny v zodpovednosti za zostávajúce krytie, ktoré súvisia so službami, za ktoré Spoločnosť očakáva protihodnotu, a zahŕňajú nasledujúce položky:

- uvoľnenie CSM merané na základe poskytnutých jednotiek pokrytia;
- zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko súvisiace so súčasnými službami;
- poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby, ktoré vznikli v roku, všeobecne oceňované sumami očakávanými na začiatku roka. Patria sem sumy vznikajúce z ukončenia vykazovania akéhokoľvek majetku pre peňažné toky iné ako peňažné toky pri nadobudnutí poistenia k dátumu prvotného vykázania skupiny zmlúv, ktoré sa k tomuto dátumu vykazujú ako poistné výnosy a náklady na poisťovacie služby; a
- iné sumy vrátane úprav o poistné za súčasné alebo minulé služby.

Úsudok manažmentu uplatňovaný na amortizáciu CSM sa nachádza v poznámke 3.1.4.

Okrem toho Spoločnosť alokuje časť poistného, ktoré súvisí s vymáhaním peňažných tokov nadobudnutia poistenia do každého obdobia systematickým spôsobom na základe plynutia času. Spoločnosť vykazuje alokovanú sumu upravenú o časový nárast úrokov diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní príslušnej skupiny zmlúv ako výnosy z poistných zmlúv a v rovnakej výške ako náklady na poistné služby.

Stratové zložky

Spoločnosť zoskupila zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní, oddelene od zmlúv v tom istom portfóliu, ktoré nie sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní. Skupiny, ktoré neboli nevýhodné pri počiatočnom rozpoznaní, sa tiež

môžu následne stať nevýhodnými, ak sa zmenia predpoklady a skúsenosti. Spoločnosť stanovila stratovú zložku záväzku za zostávajúce krytie pre akúkoľvek nevýhodnú skupinu zobrazujúcu budúce vykázané straty.

Stratová zložka predstavuje fiktívny záznam strát priraditeľných každej skupine nevýhodných poistných zmlúv (alebo zmlúv ziskových na začiatku, ktoré sa stali nevýhodnými). Stratová zložka sa uvoľňuje na základe systematickej alokácie následných zmien súvisiacich s budúcou službou v peňažných tokoch plnenia na: i) stratovú zložku; a ii) záväzok za zostávajúce krytie bez zložky straty. Stratová zložka sa aktualizuje aj o následné zmeny súvisiace s budúcou službou v odhadoch peňažných tokov plnenia a úpravy rizika o nefinančné riziko. Systematické priradenie následných zmien stratovej zložky vedie k tomu, že celkové sumy alokované na stratovú zložku sa rovnajú nule ku koncu obdobia krytia skupiny zmlúv (keďže stratová zložka bude zhmotnená vo forme vzniknutých poistných udalostí). Spoločnosť používa podiel pri prvotnom vykázaní na určenie systematického rozdelenia následných zmien v budúcich peňažných tokoch medzi stratovú zložku a záväzok za zostávajúce krytie bez zložky straty.

Zložky na pokrytie strát

Keď Spoločnosť vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv alebo keď sa do skupiny pridajú ďalšie nevýhodné podkladové poistné zmluvy, spoločnosť stanoví zložku krytia majetku na pokrytie straty pre zostávajúce krytie skupiny

držaných zaistných zmlúv zobrazujúcich pokrytie strát.

Ak bola zložka straty vytvorená následne po prvotnom vykázaní skupiny podkladových poistných zmlúv, časť príjmu, ktorá bola vykázaná zo súvisiacich držaných zaistných zmlúv, sa vykazuje ako zložka pokrytia straty.

Ak bola zložka pokrytia straty stanovená pri prvotnom vykázaní alebo neskôr, spoločnosť upraví zložku pokrytia straty tak, aby odrážala zmeny v zložke náhrady škody nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv.

Účtovná hodnota zložky pokrytia straty nesmie presiahnuť časť účtovnej hodnoty stratovej zložky nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv, ktorých úhradu spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistných zmlúv. Na tomto základe sa zložka pokrytia straty vykázaná pri prvotnom vykázaní zníži na nulu v súlade so zníženiami v nevýhodnej skupine podkladových poistných zmlúv a je nulová, keď stratová zložka nevýhodnej skupiny podkladových aktív je nulová.

Náklady na poistné služby

Náklady na poistné služby vyplývajúce z poistných zmlúv sa vykazujú vo výsledku hospodárenia vo všeobecnosti tak, ako vznikli. Nezahrňajú splácanie investičných zložiek a zahrňujú nasledujúce položky:

- Vzniknuté poistné udalosti a iné výdavky na poistovacie služby
- Amortizácia peňažných tokov pri nadobud-

nutí poistenia, ktorá sa rovná sume výnosov z poistenia vykázaných v roku, ktorý súvisí s vymáhaním peňažných tokov pri nadobudnutí poistenia.

- Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenia takýchto strát.
- Úpravy záväzkov vzniknutých nárokov, ktoré nevyplývajú z účinkov časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien.
- Straty zo zníženia hodnoty majetku na účely akvizície poistenia, peňažné toky a zrušenia takýchto strát zo zníženia hodnoty

Čistý zisk alebo náklady z držaných zaistovacích zmlúv

Spoločnosť prezentuje finančnú výkonnosť skupín zaistovacích zmlúv držaných na čistom základe v čistom zisku (nákladoch) z držaných zaistných zmlúv, ktoré zahrňujú nasledujúce sumy:

- náklady na zaistenie;
- vymáhanie vzniknutých poistných udalostí s výnimkou investičných zložiek znížených o alokácie zložiek na pokrytie strát;
- iné vzniknuté priamo priraditeľné výdavky;
- zmeny, ktoré súvisia s predchádzajúcou službou – zmeny v FCF týkajúce sa vymáhania vzniknutých poistných udalostí;
- účinok zmien v riziku neplnenia zaistovateľov; a
- sumy týkajúce sa účtovania zaťažujúcich skupín vydaných podkladových poistných zmlúv:
 - príjem z prvotného vykázania zaťažujúcich podkladových zmlúv;
 - zrušenia zložky na pokrytie straty iné ako zmeny v FCF držaných zaistovacích zmlúv; a

- zmeny v FCF zaistovacích zmlúv držaných z nevýhodných podkladových zmlúv.

Výška nákladov na zaistenie vykázaných vo vykazovanom období zobrazuje prevod prijatých služieb poistnej zmluvy vo výške, ktorá odráža časť postupujúceho poistného, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí výmenou za tieto služby.

Náklady na zaistenie zahrňujú nasledujúce sumy súvisiace so zmenami v zostávajúcom krytí:

- náhrady poistných udalostí a iných priamo priraditeľných výdavkov za dané obdobie, oceňované sumami, ktoré sa očakávajú na začiatku obdobia, s výnimkou:
 - sumy pridelené na zložku na pokrytie straty;
 - splácanie investičných zložiek; a
 - sumy súvisiace s úpravou zohľadňujúcou riziko v prípade nefinančného rizika
- zmeny v úprave o riziko vzhľadom na nefinančné riziko s výnimkou:
 - zmeny zahrnuté vo finančných výnosoch (nákladoch) z držaných zaistovacích zmlúv;
 - zmeny, ktoré sa týkajú budúceho pokrytia (ktorými sa upravuje CSM); a
 - sumy pridelené na zložku na pokrytie straty;
- sumy CSM vykázané za služby prijaté v danom období; a
- úpravy skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou.

Finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv

Finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv zahŕňajú zmenu účtovnej hodnoty skupiny poistných zmlúv vznikajúcu z:

- Vplyv časovej hodnoty peňazí a zmeny časovej hodnoty peňazí
- Vplyv finančného rizika a zmeny finančného rizika

Spoločnosť rozčleňuje finančné náklady alebo výnosy z vydaných poistných zmlúv medzi zisk alebo stratu a OCI. Vplyv zmien trhových úrokových sadzieb na hodnotu aktív a pasív poistných a zaistných zmlúv sa odráža v OCI s cieľom minimalizovať účtovný nesúlad medzi účtovníctvom finančných aktív a aktív a pasív poistenia a zaistenia.

Spoločnosť systematicky alokuje očakávané celkové finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv počas trvania skupiny zmlúv do hospodárskeho výsledku pomocou uzamknutých diskontných sadzieb určených pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv. Podrobný opis diskontných sadzieb je uvedený v poznámke 3.1.2.

2.13 Dane

Daňový náklad obsahuje splatnú daň a odloženú daň z príjmov. Daň z príjmu súvisiaca s transakciami vykázanými v ostatných súčiastiach komplexného výsledku je rovnako vykázaná v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

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

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

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

2.14 Rezervy

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



3. KRITICKÉ ÚSUDKY, ÚČTOVNÉ ODHADY A ZÁKLADNÉ PREDPOKLADY PRI APLIKOVANÍ POSTUPOV ÚČTOVANIA

3.1 Poistné a zaistné zmluvy

Kľúčové predpoklady týkajúce sa budúcich a iných kľúčových zdrojov neistoty odhadu k dátumu vykazovania, ktoré majú významné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom finančnom roku, sú uvedené nižšie. Spoločnosť založila svoje predpoklady a odhady na parametroch dostupných v čase zostavenia účtovnej závierky. Existujúce okolnosti a predpoklady týkajúce sa budúceho vývoja sa však môžu zmeniť v dôsledku zmien na trhu alebo vznikajúcich okolností, ktoré sú mimo kontroly Spoločnosti. Takéto zmeny sa odrážajú v predpokladoch, keď sa vyskytnú

3.1.1 Predpoklady použité pri odhadoch týkajúcich sa poistných zmlúv

Do ocenenia každej skupiny zmlúv podľa IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci trvania každej skupiny zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov vychádzajú z očakávaných budúcich peňažných tokov vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, ktoré peňažné toky sa očakávajú, a pravdepodobnosť, že k dátumu ocenenia dôjde. Pri týchto očakávaních Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, aktuálnych podmienkach a prognózach budúcich podmienok.

Odhad budúcich peňažných tokov Spoločnosti je priemer celého radu scenárov, ktoré odrážajú celú škálu možných výsledkov. Každý scenár určuje výšku, načasovanie a pravdepodobnosť peňažných tokov. Vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára predstavujúceho vážený priemer škály scenárov.

Spoločnosť zistila, že táto metóda vedie k systematickému a racionálnemu pridelovaniu. Podobné metódy sa dôsledne uplatňujú na rozdelenie nákladov podobného charakteru.

Administratívne náklady na poistné zmluvy sú priradené do skupín zmlúv na základe počtu zmlúv platných v rámci skupín.

Náklady na škody sú priradené podľa celkového počtu vyplatených škôd.

Neistota v odhadovaní budúcich škôd a výplaty benefitov vyplýva predovšetkým zo závažnosti a frekvencie škôd a neistôt týkajúcich sa budúcich inflačných sadzieb, ktoré vedú k rastu škôd a nákladov na jej vysporiadanie.

Predpoklady používané na vypracovanie odhadov o budúcich peňažných tokoch sa na každý dátum odhadu preskúmajú a v prípade potreby sa upravujú.

Významné úsudky a odhady sú uvedené nižšie.

• Miera úmrtnosti

Spoločnosť odvodzuje predpoklady miery úmrtnosti z nedávnych dôveryhodných národných tabuliek úmrtnosti, ktoré uverejnil Štatistický úrad SR. Vykonáva sa vyšetovanie skúseností Spoločnosti za posledné roky a štatistické metódy sa používajú na úpravu tabuliek úmrtnosti, aby sa v budúcnosti počas trvania poistných zmlúv vytvorila pravdepodobnosť očakávanej miery úmrtnosti.

Predpoklady sú diferencované podľa triedy upisovania a typu zmluvy, ale nie sú diferencované na základe pohlavia.

Zvýšenie očakávanej úmrtnosti zvýši očakávané náklady na poistné plnenie, čo zníži budúce očakávané zisky spoločnosti.

• Náklady

Predpoklady prevádzkových nákladov odrážajú predpokladané náklady na údržbu a servis platných poistných zmlúv a súvisiace režijné náklady. Súčasná úroveň nákladov sa berie ako primeraná nákladová základňa, prípadne upravená o očakávanú infláciu nákladov. Predpoklad nákladovej inflácie vychádza z indexu CPI Štatistického úradu SR. Sadzba sa neupravuje na základe vlastných skúseností spoločnosti.

Zvýšenie očakávanej úrovne nákladov zníži budúce očakávané zisky spoločnosti.

Peňažné toky zahŕňajú alokáciu režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poisťných zmlúv. Tieto náklady vstupujú do výpočtu IFRS 17. Všetky ostatné náklady, ktoré môžu vzniknúť a nespĺňajú uvedené kritériá (nemôžu byť spojené s plnením poisťnej zmluvy), sú nepriraditeľné náklady a nevstupujú do výpočtu IFRS 17. Percentuálny podiel Spoločnosti na priamo priraditeľných nákladoch za vykazované obdobie sa pohybuje medzi 65 – 75 %. Takéto režijné náklady sa priradujú do skupín zákaziek pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky.

- *Miera stornovania*

Spoločnosť odvodzuje predpoklady o miere stornovania na základe vlastných skúseností spoločnosti. Historické miery stornovania sú odvodené z údajov o správe politiky spoločnosti. Potom sa vykoná analýza historických storien spoločnosti v porovnaní s predtým použitými predpokladmi. Štatistické metódy sa používajú na odvodenie úprav, ktoré odrážajú vlastné skúsenosti spoločnosti a akékoľvek trendy v údajoch, aby sa dospelo k pravdepodobnosti váženým očakávaným mieram stornovania. Vykonáva sa analýza a predpoklady sa stanovujú podľa hlavných produktových radov.

Možné zvýšenie miery stornovania by mohlo zvýšiť alebo znížiť odhady budúcich peňažných tokov, a tým znížiť alebo zvýšiť CSM v závislosti od špecifik produktov.

- *Škodové pomery*

Spoločnosť odhaduje poisťné záväzky vo vzťahu k poisťným udalostiam vzniknutým pre každé riziko samostatne. Odhady sa vykonávajú na základe vzniknutého roka.

Úsudok je zahrnutý do posúdenia najvhodnejšej techniky na odhad poisťných záväzkov za vzniknuté poisťné plnenia. V určitých prípadoch boli pre jednotlivé roky nehody alebo skupiny úrazových rokov v rámci toho istého typu zmluvy zvolené rôzne techniky alebo kombinácia techník. Najbežnejšími metódami používanými na odhad vzniknutých nárokov sú reťazový rebrík a Bornhuetter-Fergusonova metóda, ktoré sú priemyselnými normami.

Technika reťazového rebríka zahŕňa analýzu faktorov vývoja historických nárokov a výber odhadovaných vývojových faktorov založených na tomto historickom modeli. Vybrané faktory vývoja sa potom použijú na kumulatívne údaje o poisťných udalostiach za každý rok nehody, ktorý ešte nie je úplne rozvinutý, aby sa získali odhadované konečné náklady na poisťné plnenie za každý rok nehody.

3.1.2 Diskontné sadzby

Spoločnosť meria časovú hodnotu peňazí pomocou diskontných sadzieb, ktoré odrážajú charakteristiky likvidity poisťných zmlúv a charakteristiky peňažných tokov v súlade s pozorovateľnými aktuálnymi trhovými cenami. Vylučujú vplyv faktorov, ktoré ovplyvňujú takéto zistiteľné trhové ceny, ale neovplyvňujú budúce peňažné toky poisťných zmlúv (napr. kreditné riziko).

Spoločnosť odvodzuje diskontné sadzby pomocou prístupu zdola nahor. Záväzky z poisťných zmlúv sa vypočítavajú diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov spotovou bezrizikovou sadzbou, ktorá sa určuje odkazom na príslušnú výnosovú krivku predpísanú orgánom EIOPA pre Slovensko, bez použitia párovacej korekcie, korekcie volatility alebo prechodného opatrenia na bezrizikovú výnosovú krivku.

Výnosové krivky, ktoré boli použité na diskontovanie odhadov budúcich peňažných tokov, sa nelíšia v závislosti od výnosov podkladových položiek.

Diskontné spotové sadzby uplatňované na diskontovanie budúcich peňažných tokov sú uvedené nižšie:

%	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
Diskontná sadzba (EUR) 2023	3.357%	2.439%	2.323%	2.393%
Diskontná sadzba (EUR) 2022	3.176%	3.203%	3.131%	3.092%

3.1.3 Riziková úprava pre nefinančné riziká

Riziková úprava pre nefinančné riziká predstavuje kompenzáciu potrebnú na znášanie nefinančného rizika vyplývajúceho z neistoty budúcich peňažných tokov a kryje poistné riziko, riziko zániku a riziko výdavkov. Úprava rizika odráža sumu, ktorú by poisťovateľ racionálne zaplatil, aby odstránil neistotu, že budúce peňažné toky prekročia sumu očakávanej hodnoty.

Úprava rizika sa vypočíta samostatne pre každú skupinu zmlúv (zúčtovaciu jednotku).

Spoločnosť odhadla úpravu rizika pomocou prístupu úrovne spoľahlivosti (pravdepodobnosť dostatočnosti) na 80. percentil v prípade LRC aj LIC. To znamená, že spoločnosť vyhodnotila svoju indierenciu k neistote pre všetky produktové rady (ako ukazovateľ kompenzácie, ktorú požaduje za znášanie nefinančného rizika) ako ekvivalentnú 80. percentilu spoľahlivosti mínus stredná hodnota rozdelenia odhadovanej pravdepodobnosti budúcich peňažných tokov. Spoločnosť odhadla rozdelenie pravdepodobnosti budúcich peňažných tokov a dodatočnú sumu nad očakávanú súčasť hodnotu budúcich peňažných tokov potrebných na splnenie cieľových percentilov.

3.1.4 Rozpustenie zmluvnej servisnej marže (CSM)

Výška CSM sa rozpustí do výsledku hospodárenia v každom období, počas ktorého sa poskytujú služby poistnej zmluvy. Pri určovaní výšky CSM, ktorá sa má rozpustiť v každom období, Spoločnosť postupuje podľa troch krokov:

- Stanoví celkový počet jednotiek krytia v skupine. Výška jednotiek krytia v skupine sa určuje s prihliadnutím na množstvo pozitívov poskytnutých na základe zmluvy a očakávané súčasné zostávajúce obdobie krytia pre každú zmluvu;
- Priradiť CSM na konci obdobia (predtým, ako sa ktorákolvek z nich uvoľní do zisku alebo straty, aby odrážala služby poistnej zmluvy poskytnuté v danom období) rovnako každej z jednotiek poistného krytia poskytnutých v bežnom období a očakávaných že budú poskytnuté v budúcnosti;
- Vykázať vo výsledku hospodárenia sumu CSM alokovanú na jednotky krytia poskytnuté počas obdobia.

Počet jednotiek poistného krytia v skupine je množstvo služieb vyplývajúcich z poistnej zmluvy poskytovaných zmluvami v skupine, určené zohľadnením množstva poskytnutých pozitívov a očakávaného obdobia poistného krytia.

Pre všetky skupiny zmlúv sa množstvo pozitívov určuje ako riziková prémie získaná počas doby trvania zmlúv. Jednotky celkového krytia každej skupiny poistných zmlúv sa prehodnocujú na konci každého vykazovaného obdobia, aby sa upravili o zníženie zostávajúceho krytia a očakávania prepadnutia v danom období. Potom sa pridávajú na základe pravdepodobnostne váženého priemerného trvania každej jednotky pokrytia poskytnutej v súčasnom období a očakávanej doby, ktorá sa poskytne v budúcnosti.

V prípade uzatvorených zaistovacích zmlúv je amortizácia CSM podobná vydaným poistným zmluvám a odráža očakávaný model upisovania príslušných zmlúv, pretože úroveň poskytova-

ných služieb závisí od počtu platných príslušných zmlúv.

3.1.5 Analýza citlivosti na premenné upisovacieho rizika

Spoločnosť odhadla vplyv zmien kľúčových premenných, ktoré mali významný vplyv na zisk alebo stratu za dané obdobie a bilanciu CSM a vlastného imania ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu jednej premennej, pričom ostatné premenné zostali nezmenené. Takáto situácia sa v praxi nevyskytuje a jednotlivé premenné môžu byť korelované. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch.

Hlavné predpoklady analýzy citlivosti boli tieto:

Segmentácia

Poistné portfólio je rozdelené na účtovnú jednotku. Každá účtovná jednotka sa testuje samostatne a výsledky analýzy citlivosti sa nekompensujú.

Úmrtnosť

Citlivosť na úmrtnosť bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery strát na riziku úmrtia o +/- 10 %.

Chorobnosť

Citlivosť na chorobnosť bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery straty rizika celkovej a trvalej invalidity, dočasnej invalidity a hospitalizácie o +/- 10 %.

Škodové pomery

Citlivosť stratového pomeru bola vypočítaná ako

zvýšenie alebo zníženie miery strát pri všetkých rizikách okrem uvedených v posledných dvoch bodoch o +/- 5 %.

Miera stornovania

Citlivosť miery stornovania sa vypočítala ako zvýšenie alebo zníženie miery stornovania o +/- 5 %.

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov na likvidáciu poisťných udalostí a správu portfólia poisťných zmlúv je založený na poslednej dostupnej nákladovej štúdii spoločnosti, zvýšenej alebo zníženej o +/- 5 %.

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila krivku bezrizikových úrokových sadzieb EIOPA, keď sa ku dňu ocenenia zvýšila alebo znížila o +/- 100 b.b.

Analýza citlivosti

k 31. decembru 2023 (v tisícoch EUR)	Vplyv na CSM		Vplyv na zisk pred zdanením		Vplyv na vlastné imanie	
	Poistenie	Zaistenie	Poistenie	Zaistenie	Poistenie	Zaistenie
Miera úmrtnosti (10% zvýšenie)	-190	16	-125	12	12	0
Miera úmrtnosti (10% pokles)	165	-14	150	-15	-12	0
Miera chorobnosti (10% zvýšenie)	-631	52	-316	32	38	0
Miera chorobnosti (10% pokles)	698	-57	242	-24	-39	0
Náklady (5% zvýšenie)	-329	27	-131	13	14	0
Náklady (5% pokles)	329	-27	131	-13	-14	0
Miera stornovania (5% zvýšenie)	-221	18	-7	1	4	0
Miera stornovania (5% pokles)	230	-19	7	-1	-4	0
Škodový pomer (5% zvýšenie)	-161	13	-97	10	5	0
Škodový pomer (5% pokles)	145	-12	72	-7	-3	0
Diskontná sadzba (100 b.b. zvýšenie)	0	0	0	0	26	0
Diskontná sadzba (100 b.b. pokles)	0	0	0	0	-30	0

3.2 Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív

Oceňovanie strát zo zníženia hodnoty podľa štandardu IFRS 9 v rámci relevantných finančných aktív si vyžaduje úsudok, najmä pri odhade výšky a načasovaní budúcich peňažných tokov pri určovaní strát zo zníženia hodnoty a pri posudzovaní významného zvýšenia kreditného rizika. Tieto odhady vychádzajú z výsledkov modelovaných scenárov ECL a použitých relevantných vstupov.

4. REPORTOVANIE RIZIKA A RIADENIE KAPITÁLU

Akceptácia rizika je neoddeliteľnou súčasťou obchodného modelu Spoločnosti. Spoločnosť vyvinula a implementovala štruktúru riadenia rizík, ktorá je určená na identifikáciu, hodnotenie, kontrolu a monitorovanie rizík spojených s jej činnosťou.

Pri dodržiavaní tejto štruktúry sa Spoločnosť snaží splniť svoje záväzky voči poistníkom a iným zákazníkom a veriteľom, efektívne riadiť svoj kapitál a dodržiavať platné zákony a predpisy.

Predstavenstvo Spoločnosti má celkovú zodpovednosť za vytvorenie a dohľad nad rámcom riadenia rizík Spoločnosti. Funkcia riadenia rizík je zodpovedná za definovanie, aplikáciu a monitorovanie organizácie riadenia rizík s cieľom zabezpečiť, aby jej kontrolné systémy boli účinné. Predstavenstvo schvaľuje všetky politiky riadenia rizík, ako aj kvantitatívne a kvalitatívne prvky rámca ochoty Spoločnosti podstupovať a tolerovať riziko.

Táto časť popisuje rôzne riziká a spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

4.1 Upisovacie riziko

Upisovacie riziko zahŕňa poistné riziko, riziko stornovania zmlúv a riziko nákladov. Spoločnosť riadi svoje upisovacie riziko na základe upisovacej politiky schválenej správnu radou. Výbor pre riadenie rizík monitoruje primerané uplatňovanie

politiky a skúma trendy v tvorbe cien, pomeroch strát a upisovacích rizikách. Výbor pre riadenie rizík je tiež zapojený do rozhodnutí správnej rady o upisovaní, oceňovaní a trhovej stratégii.

Spoločnosť v zásade vydáva nasledovné druhy životných a neživotných poistných zmlúv: Osobné úrazové a nemocenské poistenie, poistenie schopnosti splácať, poistenie náhodného poškodenia a krádeže, poistenie pravidelných platieb a osobných vecí, poistenie predĺženej záruky a cestovné poistenie.

Pri zmluvách o neživotnom poistení sú hlavnými rizikami, ktorým je Spoločnosť vystavená riziko frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Pri poistení náhodného poškodenia tovarov a poistení predĺženej záruky je aj riziko inflácie.

Pri zmluvách o životnom poistení sú hlavnými rizikami, ktorým je Spoločnosť vystavená, tieto:

- Riziko úmrtnosti – riziko straty vyplývajúce z výskytu úmrtia poistníka je iné, ako sa očakávalo
- Riziko chorobnosti – riziko straty vyplývajúce zo zdravotného stavu poistníka je iné, ako sa očakávalo
- Riziko nákladov – riziko straty vyplývajúce zo skúseností s výdavkami je iné ako sa očakávalo
- Riziko rozhodovania sa poistených – riziko straty vyplývajúce zo skúseností poistníka (stornovania zmlúv) sa líši od očakávaného

Poistné riziko predstavuje možnosť vzniku poistnej udalosti a neistotu výšky a/alebo načasovania výslednej pohľadávky. Vzhľadom na povahu poistnej zmluvy je toto riziko náhodné; možno ho však predvídať s určitou úrovňou spoľahlivosti.

V prípade portfólia poistných zmlúv, kde sa teória pravdepodobnosti uplatňuje pri tvorbe cien a tvorbe rezerv, je hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí na základe svojich poistných zmlúv, že skutočné poistné a poistné plnenia presahujú účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Môže k tomu dôjsť, pretože frekvencia alebo závažnosť nárokov a výhod alebo výška budúcich výdavkov sú vyššie, ako sa odhadovalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška pohľadávok a dávok sa bude meniť z roka na rok od úrovne stanovenej pomocou štatistických techník. Cieľom štatistických metód je minimalizovať odchýlku skutočných hodnôt od očakávaných hodnôt. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie bude portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna variabilita očakávaného výsledku. Okrem toho je menej pravdepodobné, že diverzifikované portfólio bude ovplyvnené zmenou ktorejkoľvek podskupiny portfólia. Spoločnosť vyvinula svoju stratégiu upisovania poistenia s cieľom diverzifikovať typ prijatých poistných rizík a dosiahnuť dostatočne veľkú populáciu rizík v rámci každej z týchto kategórií, aby sa znížila variabilita očakávaného výsledku.

Cieľom Spoločnosti je zabezpečiť, aby boli k dispozícii dostatočné rezervy na krytie záväz-

kov spojených s týmito poistnými a zaistnými zmluvami, ktoré vydáva. Expozícia voči riziku sa zmierni diverzifikáciou v rámci portfólií poistných zmlúv. Variabilita rizík sa tiež zlepšuje starostlivým lekárskeým a finančným výberom počas upisovania a vykonávania usmernení stratégie upisovania, ako aj používaním mechanizmov držaných zaistením. Okrem toho sú stanovené prísne pravidlá na preskúmanie žiadostí s cieľom posúdiť všetky nové a prebiehajúce nároky, pravidelné podrobné preskúmanie postupov vybavovania nárokov a časté vyšetovanie možných podvodných nárokov s cieľom znížiť riziko vystavenia spoločnosti. Riziko inflácie sa zmierni zohľadnením očakávanej inflácie pri vhodnom odhadovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv a tvorby cien.

Spoločnosť kupuje zaistenie ako súčasť svojho programu zmiernovania rizika. Držané zaistenie sa umiestňuje na pomernom základe.

Získateľné sumy od poisťovní sa odhadujú spôsobom, ktorý je v súlade s základnými poistnými záväzkami a v súlade s poistnými zmluvami.

Napriek tomu, že má Spoločnosť zaistné zmluvy, nie je oslobodená od jej priamych záväzkov voči poisťníkom, a preto existuje úverová expozícia vo vzťahu k držaným zaistným zmluvám, v rozsahu, v akom zaistovateľ nie je schopný plniť svoje záväzky.

4.1.2 Koncentrácia upisovacieho rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitie platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi, resp. – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú

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

Upisovacie riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2023:.

Poistná suma v tisícoch EUR	Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením						
	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	616,684	438,095	732,857	382,290	544,413	1,319,806	4,034,145
Poistenie úrazu a choroby	109,912	7,837	11,655	5,286	4,869	54,019	193,578
Poistenie majetku	76,636	68	-	-	-	-	76,704
Poistenie finančných strát	378,259	98,980	87,657	283	-	100	565,279
Cestovné poistenie a asistenčné služby	12,507	-	5,059	-	15,750	3,879,814	3,913,130
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	409,830	104,559	719,716	65	-	-	1,234,170
Spolu	1,603,828	649,539	1,556,944	387,924	565,032	5,253,739	10,017,006

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	601,698	432,834	720,208	365,319	524,130	1,305,552	3,949,741
Poistenie úrazu a choroby	109,912	7,837	11,655	5,286	4,869	54,019	193,578
Poistenie majetku	76,636	68	-	-	-	-	76,704
Poistenie finančných strát	358,343	96,186	87,657	283	-	100	542,569
Cestovné poistenie a asistenčné služby	7,501	-	3,035	-	9,450	2,327,888	2,347,874
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	386,759	104,559	719,716	65	-	-	1,211,099
Spolu	1,540,849	641,484	1,542,271	370,953	538,449	3,687,559	8,321,565

Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2022:

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	556,523	373,068	658,439	402,779	494,203	973,975	3,458,987
Poistenie úrazu a choroby	147,060	20,807	27,594	13,426	46,549	98,217	353,653
Poistenie majetku	85,890	50	-	-	-	-	85,940
Poistenie finančných strát	355,739	106,756	57,592	857	-	166	521,110
Cestovné poistenie a asistenčné služby	14,947	759	6,117	-	17,640	4,147,244	4,186,707
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	376,884	41,582	349,805	42	-	-	768,313
Spolu	1,537,043	543,022	1,099,547	417,104	558,392	5,219,602	9,374,710

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení							
Poistná suma v tisícoch EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	532,732	364,554	644,439	383,785	470,359	954,859	3,350,728
Poistenie úrazu a choroby	147,034	20,807	27,342	13,426	46,549	98,208	353,366
Poistenie majetku	85,890	50	-	-	-	-	85,940
Poistenie finančných strát	333,655	105,427	57,579	857	-	166	497,684
Cestovné poistenie a asistenčné služby	8,968	759	3,843	-	10,584	2,488,346	2,512,500
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	350,237	41,582	349,805	42	-	-	741,666
Spolu	1,458,516	533,179	1,083,008	398,110	527,492	3,541,579	7,541,884

4.1.3 Prehľad poistného plnenia za roky 2018 a 2023

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2018 do 2023. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy, odhadované náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj nákladov na poistné plneniach pred zaistením v tisícoch EUR v rokoch 2018 až 2023

Rok vzniku	2018 a skôr	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
Na konci roku vzniku	60,450	9,426	10,102	10,140	10,478	12,344	112,940
O rok neskôr	51,513	7,830	7,895	7,980	8,396		83,614
O dva roky neskôr	47,528	7,680	7,851	7,795			70,854
O tri roky neskôr	47,747	7,702	7,866				63,315
O štyri roky neskôr	47,863	7,792					55,655
O 5 a viac rokov neskôr	47,906						47,906
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:	47,906	7,792	7,866	7,795	8,396	12,344	92,099
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-47,863	-7,790	-7,838	-7,746	-7,595	-4,865	-83,697
Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti	43	2	28	49	801	7,479	8,402

Vývoj nákladov na poistné plneniach po zaistení v tisícoch EUR v rokoch 2018 až 2023

Rok vzniku	2018 a skôr	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
Na konci roku vzniku	54,171	8,690	9,953	9,677	10,138	12,087	104,716
O rok neskôr	46,550	7,410	7,527	7,656	8,124		77,267
O dva roky neskôr	44,465	7,273	7,475	7,481			66,694
O tri roky neskôr	44,931	7,294	7,505				59,730
O štyri roky neskôr	44,722	7,382					52,104
O 5 a viac rokov neskôr	44,142						44,142
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení):	44,142	7,382	7,505	7,481	8,124	12,087	86,721
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	-44,100	-7,380	-7,478	-7,433	-7,339	-4,742	-78,472
Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	42	2	27	48	785	7,345	8,249

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

4.2 Finančné riziko

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

4.2.1 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že spoločnosť sa stretne s ťažkosťami pri plnení záväzkov spojených s finančnými záväzkami, ktoré sú vyrovnané dodaním hotovosti alebo iného finančného aktíva.

Spoločnosť je vystavená denným výzvam na získanie dostupných finančných prostriedkov z dôvodu poistných udalostí. Riziko likvidity sa vzťahuje na možnú neschopnosť vyrovnať záväzky, keď sa stanú splatnými pri primeraných nákladoch.

Riziko likvidity súvisí s finančnou štruktúrou spoločnosti a jej riadením pozície. Zložky tohto rizika zahŕňajú riziko neschopnosti financovať aktíva prostredníctvom vhodných finančných nástrojov s vhodnou splatnosťou a úrokovými sadzbami alebo riziko neschopnosti predať a likvidovať aktíva rýchlosťou a výnosmi dostatočnými na to, aby spoločnosť mohla vyrovnať svoje záväzky v čase ich splatnosti.

Politika rizika likvidity spoločnosti stanovuje rámec, pravidlá, kritériá a usmernenia na priebežnú identifikáciu, meranie, riadenie, kontrolu a zmierňovanie rizika likvidity. Dodržiavanie politiky sa monitoruje a expozície a porušenia sa oznamujú Výboru pre aktíva a investície spo-

ločnosti a/alebo Výboru pre riziká spoločnosti. Politika sa pravidelne prehodnocuje z hľadiska relevantnosti a zmien v rizikovom prostredí. Okrem toho má spoločnosť v držbe vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé vklady) ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity, ktoré možno ľahko zlikvidovať v prípade nepredvídateľného prerušenia peňažného toku. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku finančných prostriedkov, ktoré sú k dispozícii na vyrovnanie záväzkov vyplývajúcich z poisťovacích operácií.

Nižšie uvedené tabuľky poskytujú prehľad profilu splatnosti finančných aktív spoločnosti na základe zostávajúcich nediskontovaných zmluvných peňažných tokov a profilu splatnosti portfólií vydaných poistných zmlúv a portfólií držaných zaisťovacích zmlúv, ktoré sú záväzkami spoločnosti na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, ktorých vyplatenie sa očakáva v prezentovaných obdobiach.

(v tisícoch EUR)	Do 1 roka	2 rokov	3 rokov	4 rokov	5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu 2023
Finančný majetok							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4,634	-	-	-	-	-	4,634
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI	742	-	1,935	845	2,772	-	6,294
Spolu Finančný majetok	5,376	-	1,935	845	2,772	-	10,928
Aktíva z poistných zmlúv							
Poistné zmluvy	9	-	-	-	-	-	9
Zaistné zmluvy	-	-	-	-	-	-	-
Spolu aktíva z poistných zmlúv	9	-	-	-	-	-	9
Záväzky z poistných zmlúv							
Poistné zmluvy	12,423	1,180	-113	-343	-170	-416	12,561
Zaistné zmluvy	-760	-52	21	37	18	44	-692
Spolu Záväzkov z poistných zmlúv	11,663	1,128	-93	-306	-151	-372	11,869

(v tisícoch EUR)	Do 1 roka	2 rokov	3 rokov	4 rokov	5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu 2022
Finančný majetok							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3,056	-	-	-	-	-	3,056
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI	-	725	0	1,869	796	2,628	6,018
Spolu Finančný majetok	3,056	725	0	1,869	796	2,628	9,074
Aktíva z poistných zmlúv							
Poistné zmluvy	10	-	-	-	-	-	10
Zaistné zmluvy	-	-	-	-	-	-	-
Spolu aktíva z poistných zmlúv	10	-	-	-	-	-	10
Závazky z poistných zmlúv							
Poistné zmluvy	10,634	994	-108	-306	-151	-371	10,691
Zaistné zmluvy	-738	-53	18	33	17	41	-682
Spolu Závazkov z poistných zmlúv	9,896	940	-90	-273	-135	-331	10,009

4.2.2 Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov, poistných zmlúv a zaistných zmlúv, budú kolísať v dôsledku zmien cien. Trhové riziko sa skladá z troch typov rizík: kurzu cudzej meny (menové riziko), trhových úrokových sadzieb (úrokové riziko) a trhových cien (cenové riziko).

4.2.2.1 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov, poistných zmlúv a zaistných zmlúv, budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier.

Nástroje s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku peňažného toku, zatiaľ čo nástroje s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku reálnej hodnoty.

Neexistuje žiadny priamy zmluvný vzťah medzi finančnými aktívami a poistnými alebo zaistnými zmluvami. Investičná politika Spoločnosti však vyžaduje, aby riadila rozsah čistého úrokového rizika udržiavaním vhodnej kombinácie finančných nástrojov s pevnou a pohyblivou sadzbou na vyrovnanie aktív a pasív poistných zmlúv. Politika si tiež vyžaduje, aby Spoločnosť riadila splatnosť úrokov, ktoré majú finančné aktíva.

Spoločnosť nemá žiadnu významnú koncentráciu úrokového rizika.

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

K 31. decembru 2023 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,08% (2022: 0,20%) pre finančné investície oceňované

reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a 1,64% (2022: 0,50%) pre termínované vklady.

Nasledujúca analýza ukazuje ako by sa zmenil zisk pred zdanením a vlastné imanie, ak by došlo k zmenám primerane pravdepodobných kľúčových premenných a za predpokladu, že ostatné premenné zostanú nezmenené. Korelácia premenných bude mať významný vplyv na určenie konečného vplyvu úrokového rizika, na preukázanie vplyvu v dôsledku zmien premenných by sa premenné museli meniť individuálne.

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

Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tisícoch EUR)		
31. december 2023	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
<i>Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI</i>	(+/-) -0	(+/-) +405

Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tisícoch EUR)		
31. december 2022	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
<i>Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI</i>	(+/-) -0	(+/-) +672

4.2.2.2 Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančného nástroja, poistných zmluvných aktív a/alebo záväzkov bude kolísať z dôvodu zmien výmenných kurzov.

Hlavné transakcie Spoločnosti sa uskutočňujú v eurách a jej expozícia voči devízovému riziku vzniká predovšetkým v súvislosti s českou korunou. Finančné aktíva Spoločnosti sú primárne denominované v rovnakých menách ako záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv. Expozícia Spoločnosti voči transakciám zahrňujúcim cudzie meny má za následok devízové zisky a straty s účinkom na zisk alebo stratu. Aktíva a pasíva denominované v cudzích menách zahŕňajú iba bežné pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2023 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 0 tis. EUR (2022: 18 tis. EUR) a stav aktív 0 tis. EUR (2022: 0 tis. EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovali krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli

v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

4.2.2.3 Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov alebo aktív a pasív poistných zmlúv budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iných ako tie, ktoré vyplývajú z úrokového alebo devízového rizika – napr. zmena úverového ratingu emitenta), či sú tieto zmeny spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivé finančné nástroje alebo zmluvu, alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky podobné zmluvy alebo finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na trhu.

Expozícia voči cenovému riziku Spoločnosti sa týka finančných aktív a finančných záväzkov, ktorých hodnoty budú kolísať v dôsledku zmien trhových cien. Na základe portfólia poistných produktov neexistujú žiadne poistné alebo zaist-

né zmluvy, ktoré sú vystavené cenovému riziku. Expozícia Spoločnosti voči cenovému riziku preto vzniká len z investovania do dlhových nástrojov.

Investičná politika Spoločnosti vyžaduje, aby tieto riziká riadila stanovením a monitorovaním cieľov a obmedzení investícií, plánov diverzifikácie, obmedzení jednotlivých a celkových nástrojov finančných aktív.

Spoločnosť tiež investuje do štátnych dlhopisov eurozóny, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena úrokových sadzieb.

4.2.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že jedna strana finančného nástroja, poistná zmluva vydaná v držanej pozícii aktíva alebo zaistná zmluva spôsobí finančnú stratu druhej strane tým, že neplní záväzkov.

Politika riadenia rizík Spoločnosti hodnotí a určuje, čo predstavuje úverové riziko pre Spoločnosť. Dodržiavanie pravidiel je monitorované, vystavenie sa riziku a porušenia sú oznámené výboru pre riziká Spoločnosti. Táto politika sa pravidelne prehodnocuje z hľadiska vhodnosti a zmien v rizikovom prostredí.

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

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

vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poisťných zmlúv,
- pohľadávky zo zaistných zmlúv,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť,
- ostatné pohľadávky,
- termínované vklady

Nasledujúce zásady a postupy sú zavedené na zmiernenie vystavenia Spoločnosti úverovému riziku.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho z pohľadávok: Spoločnosť pravidelne prehodnocuje úverové ratingy a solventnosť svojich spolupracujúcich partnerov.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho z finančných nástrojov: Investičnou politikou Spoločnosti je investovanie do vysoko kvalitných finančných nástrojov s nízkym rizikom zlyhania. Spoločnosť investuje výlučne do dlhopisov vydaných vládami krajín eurozóny, podnikových dlhopisov v investičnom pásme a termínovaných

vkladov v hotovosti s protistranou zo zoznamu autorizovaných emitentov s účelom minimalizovať riziko zlyhania protistrany.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho zo zaistných zmlúv: Zaistenie sa poskytuje zmluvným stranám, ktoré prešli prísny výberom a majú dobrý úverový rating, v prípade potreby sa rokuje o zárukách, ktoré sa majú poskytnúť. Ku každému dátumu vykazovania, manažment posudzuje úverovú bonitu zaistovateľov a aktualizuje stratégiu nákupu zaistenia.

Povaha expozície Spoločnosti voči úverovému riziku a jej ciele, politiky a procesy používané na riadenie a meranie rizík sa od predchádzajúceho obdobia nezmenili.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poor's. Ak emitent nie je hodnotený žiadnou agentúrou, použije sa rating väčšinového akcionára emitenta alebo zakladateľa.

2023

Úverové Riziko (v tisícoch EUR)	Finančný majetok vo FVOCI	Aktíva zo zaistných zmlúv	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	962	11	-	-	-
A	-	-	-	14,460	4,537
A-	1,464	-	-	2,006	92
AA-	443	-	-	-	-
BBB	2,468	-	-	-	-
BBB+	957	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	355	-	5
Spolu	6,294	11	355	16,466	4,634

2022						
Úverové Riziko (v tisícoch EUR)	Finančný majetok vo FVOCI	Aktíva zo zaistných zmlúv	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty	
A+	926	498	-	-	-	-
A	-	-	-	12,088	-	2,625
A-	1,416	-	-	-	-	333
AA-	414	-	-	-	-	-
BBB	2,355	-	-	-	-	-
BBB+	907	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	434	-	-	98
Spolu	6,018	498	434	12,088		3,056

Všetky finančné investície sa vykazujú v 1. etape, ktoré podliehajú 12-mesačnej ECL.

Analýza zmien reálnej hodnoty a zodpovedajúcich ECL dlhových cenných papierov FVOCI je nasledovná:

(v tisícoch EUR)	Etapa 1				Spolu
	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	
Stav k 1. januáru 2023	6,018	-3	6,018	-3	
Precenenie	276	-	276	-	
Stav k 31. Decembru 2023	6,294	-3	6,294	-3	

(v tisícoch EUR)	Etapa 1				Spolu
	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	
Stav k 1. januáru 2022	6,898	-3	6,898	-3	
Precenenie	-880	-	-880	-	
Stav k 31. Decembru 2022	6,018	-3	6,018	-3	

V priebehu roka nedošlo k žiadnemu významnému zvýšeniu kreditného rizika alebo zlyhania finančných aktív.

4.3 Riadenie kapitálu

Kapitál je obmedzený a strategický zdroj, ktorý si vyžaduje jasne vymedzený, prísny a disciplinovaný prístup k riadeniu, aby sa zabezpečilo jeho efektívne a účinné využívanie. Tento prístup musí vyvážiť potreby a požiadavky zainteresovaných strán vrátane akcionárov, regulačných orgánov, ratingových agentúr, zamestnancov a zákazníkov.

Politikou riadenia kapitálu Spoločnosti je udržiavať silnú kapitálovú základňu na udržanie dôvery akcionárov, veriteľov a trhu a na udržanie budúceho rozvoja v súlade s jeho obchodnou stratégiou. Výbor pre riadenie rizík Spoločnosti

dohliada na legislatívou stanovené požiadavky na kapitálovú primeranosť pri monitorovaní kapitálovej pozície Spoločnosti.

Regulačný kapitál Spoločnosti je financovaný kombináciou vkladov akcionárov a nerozdelených ziskov. Odpočty sa vykonávajú pre nehmotný majetok a goodwill a úpravy sa vykonávajú pre ostatné aktíva a pasíva, s ktorými sa na regulačné kapitálové účely zaobchádza inak.

Národná banka Slovenska požaduje, aby aktíva Spoločnosti boli vyššie ako záväzky z poistných zmlúv vypočítané podľa legislatívy. Cieľom tejto požiadavky je zabezpečiť, aby Spoločnosť bola

schopná splniť svoje záväzky počas nasledujúcich 12 mesiacov s 99.5 % spoľahlivosťou (zásady Solventnosť II).

Minimálny požadovaný kapitál sa musí udržiavať po celý rok. Porušenie tejto požiadavky – kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) – by viedlo k zásahu Národnej banky Slovenska do dohľadu a nápravným opatreniam na obnovenie úrovne kapitálu SCR.

Spoločnosť počas celého finančného roka spĺňala minimálne regulačné kapitálové požiadavky na solventnosť a hodnota jej regulačného kapitálu bola nasledovná:

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Vlastné imanie spolu	16,200	13,222
Úpravy do regulačného základu	4,554	3,162
Regulačný kapitál spolu	20,754	16,384
Minimálny regulačný kapitál na solventnosť	14,333	11,145

Kapitálové plány spoločnosti sú vypracované s cieľom udržať kapitál, ktorý je primeraný kvantite a kvalite na podporu rizikového profilu spoločnosti, regulačných a obchodných potrieb. Kapitálové prognózy sa priebežne monitorujú podľa príslušných interných cieľových kapitálových pomerov, aby sa zabezpečilo, že zostanú primerané a zväžia riziká pre plán vrátane možných budúcich regulačných zmien.

5. PRÁVO NA UŽÍVANIE AKTÍVA

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad pohybov aktív s právom na užívanie:

(v tisícoch EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023	690
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2023	504
2023	
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2023	504
Odpisy	-119
Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2023	385
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023	690
Oprávky k 31. decembru 2023	-305
Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2023	385
(v tisícoch EUR)	
Kancelárske priestory	
Obstarávacia cena k 1. januáru 2022	690
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2022	623
2023	
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2022	623
Odpisy	-119
Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2022	504
Obstarávacia cena k 31. decembru 2022	690
Oprávky k 31. decembru 2022	-186
Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2022	504

K 31. decembru 2023 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady spojené s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 119 tis. EUR v rámci prevádzkových nákladov.

6. FINANČNÉ AKTÍVA A ZÁVÄZKY

Účtovné hodnoty finančných aktív a záväzkov vo vlastníctve spoločnosti sú:

(v tisícoch EUR)	2023			2022		
	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Spolu	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	4,634	4,634	-	3,056	3,056
Termínované vklady	-	16,466	16,466	-	12,088	12,088
Finančné investície	6,294	-	6,294	6,018	-	6,018
Štátne dlhopisy	1,725	-	1,725	1,629	-	1,629
Ostatné dlhové cenné papiere	4,569	-	4,569	4,389	-	4,389
Ostatné aktíva	-	355	355	-	434	434
Spolu finančné aktíva	6,294	21,455	27,749	6,018	15,578	21,596
Ostatné záväzky	-	2,487	2,487	-	2,835	2,835
Spolu finančné záväzky	0	2,487	2,487	0	2,835	2,835

Všetky ostatné finančné aktíva a záväzky, ktoré nie sú uvedené v tabuľke, sa oceňujú v amortizovanej hodnote. Všetky finančné aktíva spoločnosti sú zaradené do úrovne 1 hierarchie reálnych hodnôt.

6.1 Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Členenie dlhových nástrojov ocenených vo FVOCI je takéto:

(v tisícoch EUR)	2023	2022	1. januára 2022 (upravené)
Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)			
Štátne dlhové nástroje	1,725	1,629	1,910
Ostatné dlhové nástroje	4,569	4,389	4,987
<i>Finančné inštitúcie</i>	2,677	2,594	2,860
<i>Nefinančné inštitúcie</i>	1,892	1,794	2,126
Spolu	6,294	6,018	6,898

7. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	2023	2022
Peniaze na účtoch v banke	4,632	3,055
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2	1
Spolu	4,634	3,056

8. OSTATNÉ AKTÍVA

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Ostatné aktíva:		
• splatnosť do 1 roka	120	105
Preddavky za služby a iné aktíva	235	329
Spolu	355	434

Ostatné aktíva zahŕňajú pohľadávky iné ako pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv a rôzne prevádzkové preddavky a zálohové platby. Všetky ostatné pohľadávky spoločnosti k 31. decembru 2023 a 2022 ešte neboli splatné.

9. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Krátkodobé rezervy	836	838
Rezervy za zamestnancov	332	314
ZávÄazky voči dodávateľom služieb	1	21
Ostatné závÄazky za zamestnancov	65	58
Ostatné závÄazky	441	686
ZávÄazky z lízingu	526	678
- z toho krátkodobé závÄazky z lízingu	58	66
ZávÄazky voči štátu	286	240
Spolu	2,487	2,835

10. VLASTNÉ IMANIE

10.1 Základné imanie

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Základné imanie schválené, vydané a splatené	11,012	9,296
Spolu	11,012	9,296

Základné imanie spoločnosti je 11 012 tis. EUR a je rozdelené na 3 317 kmeňových akcií na meno, neobchodovaných verejne, s menovitou hodnotou 3 320 EUR za akciu a 517 kusov akcií s emisnou cenou 4 955 EUR za akciu.

	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tisícoch EUR)
Stav k 31. decembru 2022	2,800	9,296
Stav k 31. decembru 2023	3,317	11,012

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

10.2 Rozdelenie zisku za rok 2023

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 1 440 tis. EUR za rok 2023 bude rozdelený nasledovne:

(v tisícoch EUR)	2023
Prídel do zákonného rezervného fondu	144
Nerozdelený zisk	1,296
Spolu	1,440

10.3 Rozdelenie zisku za rok 2022

Spoločnosť v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku vo výške 1 134 tis. EUR (predtým vypočítaného podľa štandardov vykazovania IFRS 4/IAS 39) rozhodla nasledovne:

(v tisícoch EUR)	2023
Dividendy	1,134
Spolu	1,134

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

11. POISTNÉ A ZAISTNÉ ZMLUVY

Členenie skupín vydaných poistných zmlúv a držaných zaistných zmlúv, ktoré sú v aktívnej pozícii a tých, ktoré sú v pasívnej pozícii, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

(v tisícoch EUR)	2023			2022		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
Vydané poistné zmluvy						
Aktíva z poistných zmlúv	7	2	9	7	2	9
Závazky z poistných zmlúv	-9,145	-2,579	-11,724	-7,242	-2,043	-9,285
Spolu	-9,138	-2,577	-11,715	-7,235	-2,041	-9,276
Držané zaistné zmluvy						
Aktíva zo zaistných zmlúv	7	4	11	299	199	498
Závazky zo zaistných zmlúv	-37	-24	-61	-4	-2	-6
Spolu	-30	-20	-50	295	197	492

Spoločnosť rozčleňuje informácie, aby poskytla zverejnenie v súvislosti s uzavretými zmluvami o životnom a neživotnom poistení a zaistovacími zmluvami vedenými oddelene. Toto rozdelenie bolo určené na základe toho, ako je spoločnosť riadená.

11.1 Odsúhlasenie záväzkov z poistných zmlúv (LRC a LIC)

Vydané poistné zmluvy

Odsúhlasenie čistého aktíva alebo záväzku za vydané poistné zmluvy, znázorňujúce záväzok za zostávajúce krytie a záväzok za vzniknuté poistné udalosti, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Závazky na zostávajúce krytie					Závazky zo vzniknutých poistných udalostí				Spolu	2023
	Životné					Neživotné	Životné	Neživotné	Životné	Neživotné	Spolu
	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Spolu	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	
(v tisícoch EUR)											
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv	595	-2,289	-1,693	168	-646	-478	-5,542	-1,563	-7,235	-2,041	-9,276
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	579	-2,281	-1,702	163	-643	-480	-5,541	-1,563	-7,242	-2,043	-9,285
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	16	-8	8	5	-3	2	-1	-	7	2	9
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	32,431	814	33,245	9,147	230	9,377	-30,259	-8,535	2,985	842	3,828
Výsledok za poistné služby	32,578	826	33,404	9,189	233	9,422	-30,253	-8,533	3,151	889	4,040
Výnosy z poistenia	33,811	-	33,811	9,536	-	9,536	-	-	33,811	9,536	43,347
<i>Zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu</i>	<i>21,756</i>	<i>-</i>	<i>21,756</i>	<i>6,136</i>	<i>-</i>	<i>6,136</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>21,756</i>	<i>6,136</i>	<i>27,892</i>
<i>Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu</i>	<i>12,055</i>	<i>-</i>	<i>12,055</i>	<i>3,400</i>	<i>-</i>	<i>3,400</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>12,055</i>	<i>3,400</i>	<i>15,455</i>
Náklady na poistné služby	-1,232	826	-407	-348	233	-115	-30,253	-8,533	-30,659	-8,647	-39,307
<i>Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	<i>-</i>	<i>1,109</i>	<i>1,109</i>	<i>-</i>	<i>313</i>	<i>313</i>	<i>-27,847</i>	<i>-7,854</i>	<i>-26,738</i>	<i>-7,542</i>	<i>-34,280</i>
<i>Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv</i>	<i>-1,232</i>	<i>-</i>	<i>-1,232</i>	<i>-348</i>	<i>-</i>	<i>-348</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-1,232</i>	<i>-348</i>	<i>-1,580</i>
<i>Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách</i>	<i>-</i>	<i>-283</i>	<i>-283</i>	<i>-</i>	<i>-80</i>	<i>-80</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-283</i>	<i>-80</i>	<i>-363</i>
<i>Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2,405</i>	<i>-678</i>	<i>-2,405</i>	<i>-678</i>	<i>-3,084</i>
Poistné finančné náklady	-147	-12	-159	-42	-3	-45	-7	-2	-166	-47	-213
Peňažné toky	-34,054	-	-34,054	-9,605	-	-9,605	29,043	8,192	-4,888	-1,379	-6,267
Prijaté poistné	-36,151	-	-36,151	-10,196	-	-10,196	-	-	-36,151	-10,196	-46,347
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-	-	-	-	-	-	29,166	8,226	29,166	8,226	37,392
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	2,097	-	2,097	591	-	591	-	-	2,097	591	2,688
Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv	-1,028	-1,475	-2,502	-290	-416	-706	-6,635	-1,871	-9,138	-2,577	-11,715
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	-1,046	-1,473	-2,519	-295	-415	-710	-6,626	-1,869	-9,144	-2,579	-11,724
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	18	-2	16	5	-1	5	-9	-3	7	2	9

	Závazky na zostávajúce krytie					Závazky zo vzniknutých poistných udalostí				Spolu	2022
	Životné					Neživotné	Životné	Neživotné	Životné	Neživotné	Spolu
	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Spolu	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Spolu	Spolu	Spolu			
(v tisícoch EUR)											
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv	227	-3,579	-3,352	64	-1,009	-946	-4,884	-1,377	-8,236	-2,323	-10,559
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	225	-3,579	-3,354	63	-1,009	-946	-4,883	-1,377	-8,237	-2,323	-10,560
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	2		2				-1		1		1
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	27,857	1,290	29,147	7,857	364	8,221	-25,941	-7,317	3,207	904	4,111
Výsledok za poistné služby	27,552	1,282	28,834	7,771	362	8,133	-26,038	-7,344	2,796	789	3,585
Výnosy z poistenia	27,739	-	27,739	7,824	-	7,824	-	-	27,739	7,824	35,563
<i>Zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu</i>	<i>12,803</i>	<i>-</i>	<i>12,803</i>	<i>3,611</i>	<i>-</i>	<i>3,611</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>12,803</i>	<i>3,611</i>	<i>16,415</i>
<i>Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu</i>	<i>14,936</i>	<i>-</i>	<i>14,936</i>	<i>4,213</i>	<i>-</i>	<i>4,213</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>14,936</i>	<i>4,213</i>	<i>19,149</i>
Náklady na poistné služby	-187	1,282	1,095	-53	362	309	-26,038	-7,344	-24,943	-7,035	-31,978
<i>Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	<i>-</i>	<i>1,872</i>	<i>1,872</i>	<i>-</i>	<i>528</i>	<i>528</i>	<i>-28,251</i>	<i>-7,968</i>	<i>-26,379</i>	<i>-7,440</i>	<i>-33,819</i>
<i>Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv</i>	<i>-187</i>	<i>-</i>	<i>-187</i>	<i>-53</i>	<i>-</i>	<i>-53</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-187</i>	<i>-53</i>	<i>-240</i>
<i>Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách</i>	<i>-</i>	<i>-590</i>	<i>-590</i>	<i>-</i>	<i>-166</i>	<i>-166</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-590</i>	<i>-166</i>	<i>-756</i>
<i>Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2,213</i>	<i>624</i>	<i>2,213</i>	<i>624</i>	<i>2,837</i>
Poistné finančné náklady	305	8	313	86	2	88	97	27	411	116	526
Peňažné toky	-27,488	-	-27,488	-7,753	-	-7,753	25,283	7,131	-2,206	-622	-2,828
Prijaté poistné	-28,247	-	-28,247	-7,967	-	-7,967	-	-	-28,247	-7,967	-36,214
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-	-	-	-	-	-	25,283	7,131	25,283	7,131	32,414
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	758	-	758	214	-	214	-	-	758	214	972
Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv	595	-2,289	-1,693	168	-646	-478	-5,542	-1,563	-7,235	-2,041	-9,276
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	579	-2,281	-1,702	163	-643	-480	-5,541	-1,563	-7,242	-2,043	-9,285
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	16	-8	8	5	-3	2	-1		7	2	9

Pri prechode na IFRS 17 spoločnosť k 1. januáru 2022 uplatňovala upravený retrospektívny prístup pre určité skupiny poistných zmlúv. Podrobný opis prístupu pozri v poznámke 2.2.1.

Pri prechode na IFRS 17 spoločnosť uplatňovala úplný retrospektívny prístup pre určité skupiny zmlúv k 1. januáru 2022. Podrobný opis prístupu sa nachádza v poznámke 2.2.1

Akvizičné peňažné toky boli alokované rovnomerne počas obdobia pokrytia príslušnej skupiny zmlúv. Pozri poznámku 2.12.7.

Spoločnosť sa rozhodla pre účtovnú zásadu rozčleniť náklady na financovanie poistenia medzi zisk alebo stratu a ostatné súčasti komplexného výsledku. Spoločnosť nerozčleňuje zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko medzi výsledok poistnej služby a náklady na poistné financovanie. Podrobnosti sú uvedené v poznámke 2.12.9.

Peňažné toky nadobudnutého poistenia zaplatené po prvotnom vykázaní súvisiacej skupiny sa upravujú na záväzok za zostávajúce krytie.

Očakáva sa, že k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 dôjde k ukončeniu vykazovania všetkých peňažných tokov aktív na účely nadobudnutia poistenia do jedného roka.

Zaistné zmluvy v držbe

Odsúhlasenie čistého aktíva alebo záväzku za zaistné zmluvy v držbe, znázorňujúce aktíva na zostávajúce krytie a aktíva za vzniknuté poistné udalosti, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Aktíva na zostávajúce krytie					Aktíva za vzniknuté poistné udalosti				Spolu	2023
	Životné					Neži- votné	Životné	Neži- votné	Životné	Neži- votné	Spolu
	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu
(v tisícoch EUR)											
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-1,237	309	-927	-824	206	-618	1,222	815	295	197	492
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	-1,232	309	-923	-821	206	-615	1,221	814	299	199	498
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-5		-5	-3		-3	1		-4	-3	-6
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-560	-196	-756	-373	-131	-504	676	451	-80	-53	-133
Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv	-557	-204	-761	-371	-136	-508	676	450	-86	-57	-143
Alokácia zaplateného zaistného	-557	-	-557	-371	-	-371	-	-	-557	-371	-928
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-204	-204	-	-136	-136	676	450	471	314	785
<i>Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby</i>	-	-143	-143	-	-95	-95	635	423	492	328	821
<i>Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav</i>	-	-62	-62	-	-41	-41	-	-	-62	-41	-103
<i>Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti</i>	-	-	-	-	-	-	41	27	41	27	68
Zaistné finančné výnosy/náklady	-3	8	5	-2	6	3	1	1	6	4	10
Peňažné toky	660	-	660	440	-	440	-905	-604	-246	-164	-409
Vyplatené poistné	660	-	660	440	-	440			660	440	1,100
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-	-	-	-	-	-	-905	-604	-905	-604	-1,509
Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-1,137	113	-1,024	-758	76	-682	993	662	-30	-20	-50
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-1,063	77	-987	-709	51	-658	993	662	6	4	11
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-74	37	-37	-49	24	-25	-	-	-37	-25	-61

(v tisícoch EUR)	Aktíva na zostávajúce krytie					Aktíva za vzniknuté poistné udalosti				Spolu	2022
	Životné					Neživotné	Životné	Neživotné	Životné	Neživotné	Spolu
	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu	Spolu	Spolu			
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-908	417	-491	-605	278	-327	950	633	459	306	765
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	-852	417	-435	-568	278	-290	911	607	477	318	794
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-56		-56	-38		-38	39	26	-18	-12	-30
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-864	-108	-971	-576	-72	-647	811	541	-160	-107	-266
Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv	-869	-103	-972	-579	-69	-648	813	542	-159	-106	-265
Alokácia zaplateného zaistného	-869	-	-869	-579	-	-579	-	-	-869	-579	-1,448
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-103	-103	-	-69	-69	813	542	710	473	1,184
<i>Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby</i>	-	-19	-19	-	-12	-12	894	596	875	583	1,459
<i>Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav</i>	-	-85	-85	-	-56	-56	-	-	-85	-56	-141
<i>Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti</i>	-	-	-	-	-	-	-80	-53	-80	-53	-134
Zaistné finančné výnosy/náklady	6	-4	1	4	-3	1	-2	-1	-1	-1	-2
Peňažné toky	535	-	535	357	-	357	-539	-359	-4	-3	-6
Vyplatené poistné	535	-	535	357	-	357	-	-	535	357	892
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-	-	-	-	-	-	-539	-359	-539	-359	-898
Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-1,237	309	-927	-824	206	-618	1,222	815	295	197	492
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-1,232	309	-923	-821	206	-615	1,221	814	299	199	498
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-5		-5	-2		-2	1		-4	-2	-6

Do alokácie zaistovacieho poistného sú zahrnuté nenávratné výdavky, ktoré vznikli Spoločnosti, priamo priraditeľné plneniu uzavretých zaistovacích zmlúv.

Zložka pokrytia straty bola vytvorená pri prvotnom uznaní zaťažujúcej skupiny podkladových poistných zmlúv. Následne bola upravená tak, aby odrážala zmeny v stratovej zložke súvisiacej nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv tak, že zložka pokrytia straty nepresiahne časť účtovnej hodnoty stratovej zložky zaťažujúcej skupiny podkladových poistných zmlúv, ktorých úhradu spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistovacích zmlúv.

Zmeny v očakávaných peňažných tokoch plnenia z držaných zaistovacích zmlúv, ktoré súvisia so skupinami podkladových poistných zmlúv, sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak zmeny v peňažných tokoch očakávaného plnenia zo skupiny vydaných podkladových poistných zmlúv boli tiež vykázané vo výsledku hospodárenia.

Spoločnosť rozčleňuje čistý finančný výnos zo zaistenia medzi zisk alebo stratu a ostatné súčasti komplexného výsledku. Podrobnosti sú uvedené v poznámke 2.12.9.

11.2 Analýza poistných záväzkov podľa oceňovacieho komponentu

Vydané poistné zmluvy

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu čistých poistných aktív a záväzkov podľa oceňovacieho komponentu pre držané poistné zmluvy. Ukazuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej prirážky a CSM a vplyv aplikácie prechodových prístupov na zavedenie CSM pre portfóliá poistných zmlúv pre súčasné obdobie.

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné						Spolu Neži- votné	2023 Spolu
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu Životné	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu			
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z pois- ných zmlúv	-50	-2,553	-2,661	-1,971	-4,631	-7,235	-14	-721	-750	-556	-1,306	-2,041	-9,276	
Začiatkový stav aktív z poisných zmlúv	24	-12	-4	-1	-5	7	7	-4	-1	-	-1	2	9	
Začiatkový stav záväzkov z poisných zmlúv	-74	-2,541	-2,657	-1,970	-4,627	-7,242	-21	-717	-749	-556	-1,305	-2,043	-9,285	
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasť komplexného výsledku	4,119	-984	-530	381	-149	2,985	1,162	-278	-150	107	-42	842	3,828	
Výsledok z poisných služieb	4,122	-895	-471	396	-75	3,151	1,163	-253	-133	112	-21	889	4,040	
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-2,379	-26	-	-	-	-2,405	-671	-7	-	-	-	-678	-3,084	
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	-2,379	-26	-	-	-	-2,405	-671	-7	-	-	-	-678	-3,084	
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	3,027	882	1,253	679	1,932	5,840	854	249	353	191	545	1,647	7,487	
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	1,253	679	1,932	1,932	-	-	353	191	545	545	2,477	
Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko	-	882	-	-	-	882	-	249	-	-	-	249	1,130	
Úprava na základe skutočnosti	3,027	-	-	-	-	3,027	854	-	-	-	-	854	3,881	
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	3,475	-1,751	-1,724	-283	-2,007	-283	980	-494	-486	-80	-566	-80	-363	
Zmeny v odhadoch	902	-900	395	-283	113	114	254	-254	112	-80	32	32	146	
Zmluvy prvotne vykazané v roku	2,573	-850	-2,120	-	-2,120	-397	726	-240	-598	-	-598	-112	-509	
Poistné finančné výnosy/náklady	-4	-89	-59	-15	-74	-166	-1	-25	-17	-4	-21	-47	-213	
Peňažné toky	-4,888	-	-	-	-	-4,888	-1,379	-	-	-	-	-1,379	-6,267	
Prijaté poistné	-35,722	-	-	-	-	-35,722	-10,075	-	-	-	-	-10,075	-45,797	
Peňažné toky z obstarania poisných zmlúv	1,668	-	-	-	-	1,668	470	-	-	-	-	470	2,138	
Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	29,166	-	-	-	-	29,166	8,226	-	-	-	-	8,226	37,392	
Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poisných zmlúv	-820	-3,538	-3,190	-1,590	-4,780	-9,138	-231	-998	-900	-448	-1,348	-2,577	-11,715	
Konečný stav aktív z poisných zmlúv	63	-15	-7	-34	-41	7	18	-4	-2	-10	-12	2	9	
Konečný stav záväzkov z poisných zmlúv	-883	-3,523	-3,183	-1,556	-4,739	-9,145	-249	-994	-898	-439	-1,337	-2,579	-11,724	

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné						Spolu Neži- votné	2022 Spolu
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu Životné	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu			
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z pois- ných zmlúv	-2,338	-3,153	-872	-1,873	-2,745	-8,236	-659	-889	-246	-528	-774	-2,323	-10,559	
Začiatkový stav aktív z poisných zmlúv	2	-1	-	-1	-1	1	1	-	-	-	-	-	1	
Začiatkový stav záväzkov z poisných zmlúv	-2,340	-3,152	-872	-1,872	-2,744	-8,237	-660	-889	-246	-528	-774	-2,323	-10,560	
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasťí komplexného výsledku	4,493	599	-1,788	-98	-1,886	3,207	1,267	169	-504	-28	-532	904	4,111	
Výsledok z poisných služieb	4,306	379	-1,800	-89	-1,889	2,796	1,215	107	-508	-25	-533	789	3,585	
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	1,790	423	-	-	-	2,213	505	119	-	-	-	624	2,837	
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	1,790	423	-	-	-	2,213	505	119	-	-	-	624	2,837	
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-1,624	1,090	887	820	1,707	1,173	-458	307	250	231	482	331	1,504	
CSM vykazaná za poskytnuté služby	-	-	887	820	1,707	1,707	-	-	250	231	482	482	2,189	
Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko	-	1,090	-	-	-	1,090	-	307	-	-	-	307	1,398	
Úprava na základe skutočnosti	-1,624	-	-	-	-	-1,624	-458	-	-	-	-	-458	-2,083	
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	4,140	-1,134	-2,687	-909	-3,597	-590	1,168	-320	-758	-256	-1,014	-166	-756	
Zmeny v odhadoch	2,807	-22	-1,529	-909	-2,438	346	792	-6	-431	-256	-688	98	444	
Zmluvy prvotne vykazané v roku	1,334	-1,111	-1,159	-	-1,159	-936	376	-313	-327	-	-327	-264	-1,200	
Poistné finančné výnosy/náklady	187	220	12	-9	4	411	53	62	4	-2	1	116	526	
Peňažné toky	-2,206	-	-	-	-	-2,206	-622	-	-	-	-	-622	-2,828	
Prijaté poistné	-28,442	-	-	-	-	-28,442	-8,022	-	-	-	-	-8,022	-36,464	
Peňažné toky z obstarania poisných zmlúv	954	-	-	-	-	954	269	-	-	-	-	269	1,223	
Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	25,283	-	-	-	-	25,283	7,131	-	-	-	-	7,131	32,414	
Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poisných zmlúv	-50	-2,553	-2,661	-1,971	-4,631	-7,235	-14	-721	-750	-556	-1,306	-2,041	-9,276	
Konečný stav aktív z poisných zmlúv	24	-12	-4	-1	-5	7	7	-4	-1	-	-1	2	9	
Konečný stav záväzkov z poisných zmlúv	-74	-2,541	-2,657	-1,970	-4,627	-7,242	-21	-717	-749	-556	-1,305	-2,043	-9,285	

Podrobný rozpis prvotne vykázaných zmlúv nájdete v poznámke 11.3.

Spoločnosť sa rozhodla pre účtovnú zásadu rozčleniť náklady na financovanie poistenia medzi zisk alebo stratu a ostatné súčasti komplexného výsledku.

Spoločnosť nerozčleňuje zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko medzi výsledok poistnej služby a náklady na poistné financovanie. Podrobnosti sú uvedené v poznámke 2.12.9.

Peňažné toky nadobudnutia poistenia zaplatené po prvotnom vykázaní súvisiacej skupiny sa upravujú na záväzok za zostávajúce krytie.

Pri prechode na IFRS 17 spoločnosť k 1. januáru 2022 uplatnila modifikovaný retrospektívny prístup pre určité skupiny zmlúv. Podrobný opis prístupu sa uvádza v poznámke 2.2.1.

Pri prechode na IFRS 17 spoločnosť uplatňovala úplný retrospektívny prístup pre určité skupiny zmlúv k 1. januáru 2022. Podrobný opis prístupu

sa uvádza v poznámke 2.2.1.

Držané zaistné zmluvy

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu čistých zaistných aktív a záväzkov podľa oceňovacieho komponentu pre držané zaistné zmluvy. Ukazuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej prirážky a CSM a vplyv aplikácie prechodových prístupov na zavedenie CSM pre portfóliá zaistných zmlúv pre súčasné obdobie.

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné						2023 Spolu
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-104	61	59	279	338	295	-69	41	40	186	225	197	492
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	-101	61	59	279	339	299	-67	41	40	186	225	199	498
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-3	-	-	-1	-1	-4	-1	-	-	-1	-1	-2	-6
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	-42	-3	42	-78	-36	-80	-28	-2	28	-52	-24	-53	-133
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	-32	-6	32	-79	-47	-86	-22	-4	21	-53	-31	-57	-143
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	41	-	-	-	-	41	27	-	-	-	-	27	68
<i>Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí</i>	41	-	-	-	-	41	27	-	-	-	-	27	68
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	35	-17	-6	-77	-83	-65	24	-11	-4	-51	-56	-43	-108
<i>CSM vykázaná za prijaté služby</i>	-	-	-6	-77	-83	-83	-	-	-4	-51	-56	-56	-139
<i>Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko</i>	-	-17	-	-	-	-17	-	-11	-	-	-	-11	-28
<i>Úprava na základe skutočnosti</i>	35	-	-	-	-	35	24	-	-	-	-	24	59
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	-108	10	38	-2	36	-62	-72	7	26	-1	24	-41	-103
<i>Zmeny v odhadoch</i>	-56	-6	17	27	44	-18	-37	-4	11	18	29	-12	-30
<i>Zmluvy prvotne vykázané v roku</i>	-53	17	337	-	337	301	-35	11	224		224	201	502
<i>Zmena vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM - zložka pokrytia straty</i>	-	-	-315	-29	-345	-345	-	-	-210	-20	-230	-230	-574
Zaistné finančné výnosy/náklady	-9	4	10	1	12	6	-6	2	7	1	8	4	10
Peňažné toky	-246	-	-	-	-	-246	-164	-	-	-	-	-164	-409
Zaistné uhradené	660	-	-	-	-	660	440	-	-	-	-	440	1,100
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-905	-	-	-	-	-905	-604	-	-	-	-	-604	-1,509
Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-391	58	102	201	303	-30	-261	39	68	134	201	-20	-50
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-315	58	119	144	264	7	-210	39	79	96	175	4	11
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-76	-	-17	56	39	-37	-50	-	-12	38	26	-24	-61

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné						2022 Spolu
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	212	93	273	-118	154	459	141	62	182	-79	103	306	765
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	245	58	260	-86	174	477	163	39	174	-58	116	318	795
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-33	35	12	-32	-20	-18	-22	23	8	-21	-13	-12	-30
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát	-311	-32	-213	397	183	-160	-208	-21	-142	265	122	-107	-266
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	-320	-25	-211	398	187	-159	-213	-17	-141	266	124	-106	-265
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-64	-16	-	-	-	-80	-43	-11	-	-	-	-53	-134
<i>Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí</i>	-64	-16	-	-	-	-80	-43	-11	-	-	-	-53	-134
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	113	-21	-39	-47	-86	6	75	-14	-26	-31	-57	4	10
<i>CSM vykázaná za prijaté služby</i>	-	-	-39	-47	-86	-86	-	-	-26	-31	-57	-57	-143
<i>Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko</i>	-	-21	-	-	-	-21	-	-14	-	-	-	-14	-36
<i>Úprava na základe skutočnosti</i>	113	-	-	-	-	113	75	-	-	-	-	75	188
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	-369	12	-173	445	272	-85	-246	8	-115	297	181	-56	-141
<i>Zmeny v odhadoch</i>	-383	-12	-249	568	319	-77	-256	-8	-166	379	212	-51	-128
<i>Zmluvy prvotne vykázané v roku</i>	14	24	297	-	297	335	10	16	198	-	198	224	559
<i>Zmena vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM - zložka pokrytia straty</i>	-	-	-221	-123	-343	-343	-	-	-147	-82	-229	-229	-572
Zaistné finančné výnosy/náklady	9	-7	-2	-1	-3	-1	6	-4	-1	-1	-2	-1	-2
Peňažné toky	-4	-	-	-	-	-4	-2	-	-	-	-	-2	-6
Zaistné uhradené	535	-	-	-	-	535	357	-	-	-	-	357	892
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-539	-	-	-	-	-539	-359	-	-	-	-	-359	-898
Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-104	61	59	279	338	295	-69	41	40	186	225	197	492
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-101	61	59	279	339	299	-67	41	39	186	225	199	498
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-3	-	-	-1	-1	-4	-1	-	-	-1	-1	-2	-6

Podrobný rozpis prvotne vykázaných zmlúv sa nachádza v poznámke 11.3.

Zložka pokrytia straty bola vytvorená pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv. Následne bola upravená tak, aby odrážala zmeny v stratovej zložke súvisiacej nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv tak, aby zložka pokrytia straty nepresiahla časť účtovnej hodnoty stratovej zložky nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv, ktorých spätné získanie účtovná jednotka očakáva zo skupiny uzatvorených zaistných zmlúv.

Zmeny v očakávaných peňažných tokoch plnenia z držaných zaistovacích zmlúv, ktoré súvisia so skupinami podkladových poistných zmlúv, sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak sa zmeny v peňažných tokoch očakávaného plnenia zo skupiny vydaných podkladových poistných zmlúv vykazujú aj vo výsledku hospodárenia.

Spoločnosť rozčleňuje čistý finančný výnos zo zaistenia medzi zisk alebo stratu a ostatné súčasti komplexného výsledku. Podrobnosti sú uvedené v poznámke 2.12.9.

11.3 Zložky nového obchodu

Nasledujúce tabuľky sumarizujú vplyv na oceňovacie komponenty vyplývajúce z prvotného vykazovania poistných a zaistných zmlúv:

(v tisícoch EUR)			Životné		Životné	
	Ziskové zmluvy	Nevýhodné zmluvy	2023 Spolu	Ziskové zmluvy	Nevýhodné zmluvy	2022 Spolu
Vydané poistné zmluvy						
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	-7,866	-11,188	-19,054	-12,376	-10,671	-23,047
<i>Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv</i>	-335	-49	-384	-472	-146	-618
<i>Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	-7,531	-11,139	-18,670	-11,904	-10,525	-22,429
Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov	10,380	11,246	21,626	13,803	10,577	24,380
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-394	-457	-851	-269	-843	-1,112
CSM	-2,120	-	-2,120	-1,159	-	-1,159
Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní	0	-399	-399	0	-937	-937

(v tisícoch EUR)	Neživotné			Neživotné		
	Ziskové zmluvy	Nevýhodné zmluvy	2023 Spolu	Ziskové zmluvy	Nevýhodné zmluvy	2022 Spolu
Vydané poisťné zmluvy						
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	-2,219	-3,155	-5,374	-3,491	-3,010	-6,500
<i>Peňažné toky z obstarania poisťných zmlúv</i>	-95	-14	-108	-133	-41	-174
<i>Poisťné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poisťné služby</i>	-2,124	-3,142	-5,266	-3,358	-2,969	-6,326
Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov	2,928	3,172	6,100	3,893	2,983	6,876
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-111	-129	-240	-76	-238	-313
CSM	-598	-	-598	-327	-	-327
Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní	0	-112	-112	0	-264	-264

v tisícoch EUR	Zmluvy, z ktorých vznikol čistý zisk	Zmluvy, z ktorých vznikla čistá strata	2023	Zmluvy, z ktorých vznikol čistý zisk	Zmluvy, z ktorých vznikla čistá strata	2022
Držané zaistné zmluvy						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-	-89	-89	-	-178	-178
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-	1	1	-	201	201
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	28	28	-	40	40
Zložka pokrytia straty	502	-	502	559	-	559
Výnosy/náklady rozpoznané pri prvotnom vykázaní	502	-60	442	559	63	622

v tisícoch EUR			Životné			Životné
	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2023	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2022
Držané zaistné zmluvy						
Súčasná hodnota budúceho úbytku peňažných prostriedkov	-	-53	-53	-	-107	-107
Súčasná hodnota budúceho prírastku peňažných prostriedkov	-	1	1	-	121	121
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	17	17	-	24	24
Zložka pokrytia straty	301	-	301	335	-	335
CSM	301	-35	266	335	38	373

v tisícoch EUR			Neživotné			Neživotné
	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2023	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2022
Držané zaistné zmluvy						
Súčasná hodnota budúceho úbytku peňažných prostriedkov	-	-36	-36	-	-71	-71
Súčasná hodnota budúceho prírastku peňažných prostriedkov	-	1	1	-	81	81
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	11	11	-	16	16
Zložka pokrytia straty	201	-	201	224	-	224
CSM	201	-24	177	224	26	250

12. VÝNOSY A NÁKLADY Z POISTENIA

12.1 Výnosy z poistenia a výsledok z poistných služieb

Analýza výnosov z poistenia, nákladov na poisťovacie služby a čistých nákladov z držaných zaistných zmlúv pre roky 2023 a 2022 je uvedená v tabuľke nižšie. Dodatočné informácie o vykázanych čiastkach v hospodárskom výsledku a OCI sú zahrnuté v porovnaní zostatkov poistných zmlúv v bode 11.1, 11.2, 11.3 a 12.2.

(v tisícoch EUR)			2023
	Životné	Neživotné	Spolu
Výnosy z poistenia			
Čiastky súvisiace so zmenami v LRC	32,578	9,189	41,767
Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady	25,449	7,178	32,626
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko	983	277	1,260
CSM vykázaná za poskytnuté služby	1,932	545	2,477
Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou	4,215	1,189	5,404
Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	1,232	348	1,580
Spolu výnosy z poistenia	33,811	9,536	43,347
Náklady na poistného služby			
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady	-26,738	-7,542	-34,280
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF týkajúce sa LIC	-2,406	-678	-3,084
Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát	-283	-80	-363
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-1,232	-348	-1,580
Spolu Náklady na poistné služby	-30,659	-8,648	-39,307
Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv			
Zmeny za zostávajúce krytie	-557	-371	-928
Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady	-71	-47	-118
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko	4	2	6
CSM vykázaná za prijaté služby	-83	-56	-139
Úpravy na základe skúseností - vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou	-406	-271	-677
Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady	492	328	821
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí	41	27	68
Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty	-62	-41	-103
Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv	-86	-57	-143
Spolu zisk z poistných služieb	3,066	831	3,897

(v tisícoch EUR)			2022
	Životné	Neživotné	Spolu
Výnosy z poistenia			
Čiastky súvisiace so zmenami v LRC	27,552	7,771	35,323
Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady	22,453	6,333	28,786
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko	1,158	327	1,484
CSM vykázaná za poskytnuté služby	1,707	482	2,189
Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou	2,234	630	2,864
Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	187	53	240
Spolu výnosy z poistenia	27,739	7,824	35,563
Náklady na poistného služby			
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady	-26,379	-7,440	-33,819
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF týkajúce sa LIC	2,213	624	2,837
Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát	-590	-166	-756
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-187	-53	-240
Spolu Náklady na poistné služby	-24,943	-7,035	-31,978
Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv			
Zmeny za zostávajúce krytie	-869	-579	-1,448
Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady	-204	-136	-339
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko	-26	-17	-43
CSM vykázaná za prijaté služby	-86	-57	-143
Úpravy na základe skúseností - vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou	-554	-370	-924
Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady	875	583	1,459
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí	-80	-53	-134
Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty	-85	-56	-141
Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv	-159	-106	-265
Spolu zisk z poistných služieb	2,637	683	3,320

12.2 Sumy určené při prechode na IFRS 17

Analýzu výnosov z poistenia plynúcich z vydaných poistných zmlúv a CSM podľa metódy prechodu zobrazujú nasledovné tabuľky :

(v tisícoch EUR)	2023			2022		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
Vydané poistné zmluvy						
Výnosy z poistenia						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	21,756	6,136	27,892	12,803	3,611	16,414
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	12,055	3,400	15,455	14,936	4,213	19,149
Spolu výnosy z poistenia	33,811	9,536	43,347	27,739	7,824	35,563
Stav CSM k 31. decembru						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	3,190	900	4,090	2,660	750	3,410
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	1,590	448	2,038	1,971	556	2,527
Spolu CSM z vydaných poistných zmlúv	4,780	1,348	6,128	4,631	1,306	5,937
Držané zaistné zmluvy						
Stav CSM k 31. decembru						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	-101	-68	-169	-217	-144	-361
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-200	-134	-334	-121	-80	-201
Spolu CSM z držaných zaistných zmlúv	-301	-202	-503	-338	-224	-562

12.3 Očakávané vykazovanie zmluvnej servisnej marže

Informácie o tom, kedy sa očakáva vykazovanie CSM v hospodárskom výsledku v budúcich rokoch, sú prezentované nižšie. Očakávaná časová os pre vykazovanie CSM pre držané zaistné zmluvy je v súlade s vydanými poistnými zmluvami.

						2023
(v tisícoch EUR)	Do roka	1-5 rokov	5-10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu	
CSM z vydaných poistných zmlúv	2,340	3,198	545	46	6,129	
Životné	1,825	2,494	425	36	4,780	
Neživotné	515	704	120	10	1,349	
CSM z držaných zaistných zmlúv	-163	-192	-128	-20	-503	
Životné	-127	-150	-100	-16	-393	
Neživotné	-36	-42	-28	-4	-110	
						2022
(v tisícoch EUR)	Do roka	1-5 rokov	5-10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu	
CSM z vydaných poistných zmlúv	2,151	3,192	518	76	5,937	
Životné	1,678	2,490	404	59	4,631	
Neživotné	473	702	114	17	1,306	
CSM z držaných zaistných zmlúv	-208	-219	-105	-30	-562	
Životné	-162	-171	-82	-23	-438	
Neživotné	-46	-48	-23	-7	-124	

13. INVESTIČNÝ VÝNOS A ČISTÝ VÝSLEDOK FINANCOVANIA POISTENIA

Nasledujúca tabuľka sumarizuje čistý investičný výsledok a čistý výsledok financovania poistenia Spoločnosti v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

(v tisícoch EUR)	2023			2022		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
Úrokový výnos vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery	305	86	391	43	12	55
Spolu investičný výnos	305	86	391	43	12	55
Finančné výnosy/náklady z vydaných poistných zmlúv						
Úrokové prírastky	-92	-26	-118	23	6	29
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	172	48	220	-304	-86	-390
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-102	-29	-131	277	78	355
Spolu finančné výnosy/náklady z vydaných poistných zmlúv	-22	-7	-29	-4	-2	-6
Finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv						
Úrokové prírastky	9	6	15	-3	-2	-5
Spolu finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv	9	6	15	-3	-2	-5
Čisté finančné výnosy/náklady z poistných a zaistných zmlúv	-13	-1	-14	-7	-4	-11
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	109	33	143	-353	-101	-454
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-122	-34	-157	346	97	443

14. DRUHOVÉ ČLENENIE NÁKLADOV

Analýza nákladov vzniknutých v Spoločnosti vo vykazovanom období je uvedená v tabuľke nižšie:

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Náklady na poistné plnenia a benefity	9,340	4,820
Provízie	25,025	22,477
Straty z nevýhodných poistných zmlúv	363	756
Mzdy	1,824	1,611
IT služby	1,227	929
Služby a materiál	231	199
Audit	117	35
Daňové, právne a iné poradenstvo	2,404	2,158
Komunálne služby, pošta a telekomunikácie	181	147
Nájomné	119	119
Odpisy	117	148
Ostatné prevádzkové náklady	666	333
Spolu	41,614	33,732

Náklady vyplývajúce z:	2023	2022
Náklady na poistné služby	39,307	31,978
Ostatné prevádzkové náklady (neprirodzené)	2,307	1,754
Spolu	41,614	33,732

14.1 Odmeňovanie zamestnancov

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Mzdy	1,266	1,117
Sociálne a zdravotné poistenie	545	481
z toho: <i>náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	336	264
Odmeny členov predstavenstva	13	14
Spolu	1,824	1,611

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2023 bol 43 (2022: 40) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2022: 9)

15. DAŇ Z PRÍJMU

(v tisícoch EUR)	2023	2022
Splatná daň		
Daň z príjmov	182	400
Zrážková daň	33	0
Spolu splatná daň	215	400
Odložená daň z príjmov	424	-1
Spolu daňový náklad	639	399

Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť nenapĺňa limit stanovený v zákone 235/2012, §4, (2), nie je platcom osobitného odvodu.

Odložená daňová pohľadávka (v tisícoch EUR)	Spolu
Stav k 1. januáru 2022	2,163
Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku	1
Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	86
Stav k 31. decembru 2022	2,250
Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku	-424
Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-38
Stav k 31. decembru 2023	1,788

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

(v tisícoch EUR)	Výkaz ziskov a strát		Výkaz o finančnej situácii	
	2023	2022	2023	2022
Rezervy	3	-5	245	242
Opravná položka k majetku	6	-2	18	13
Položky súvisiace s poistením	-43	-8	-35	8
Časové rozlíšenie nákladov	-17	9	-122	-106
Nezaplatené faktúry	-9	9	-9	-
Nezaplatené provízie z poistných zmlúv	88	-28	742	654
Odložená daň vyplývajúca z prechodu na IFRS 17/IFRS 9	-454	27	829	1,249
Ostatné	1	-1	12	11
Odložená daň s vplyvom na hospodársky výsledok	-424	1	1,680	2,071
Odložená daň s vplyvom na ostatné súčasti komplexného výsledku			108	179
Spolu odložená daň	-424	1	1,788	2,250

Celková odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2023 je 1 788 tis. Euro (2022: 2 250 tis. Euro).

16. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

(a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,

(b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

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

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS S.A., so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou, so ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha

BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha

GIE BNP Paribas Cardif, Paríž

BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava

Cardif Életbiztosító Magyarországi Zrt., Budapešť (ďalej len "Cardif Hungary")

Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (ďalej len "Cardif Bulgaria")

Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (ďalej len "Cardif Austria")

Odmeňovanie členov predstavenstva (v tisícoch EUR)	2023	2022
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	196	177
Sociálne a zdravotné poistenie	69	57
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	14	14
Ostatné sociálne náklady	14	14
Spolu	276	248

Spoločnosti pod kontrolou akcionára (v tisícoch EUR)	Pohľadávky 2023	Závazky 2023	Náklady 2023	Výnosy 2023
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	33	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	2,697	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,041	1,964
Cardif Austria	-	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
Spolu	4	0	4,119	1,978

Spoločnosti pod kontrolou akcionára (v tisícoch EUR)	Pohľadávky 2022	Závazky 2022	Náklady 2022	Výnosy 2022
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	64	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	4	-	1,596	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,205	2,275
Cardif Austria	6	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
Spolu	14	12	3,213	2,289

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 splatné od alebo voči spriazneným spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

17. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.

18. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Od 31. decembra 2023 až do datumu vydania tejto účtovnej zavierky neboli zistené žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej zavierky.

V Bratislave dňa: 31. mája 2024



Ing. Jaroslav Řehák
člen predstavenstva



Ing. Zdeněk Jaroš
predseda predstavenstva



1. GENERAL INFORMATION

Cardif Slovakia, a.s. was entered in the Commercial Register of the Slovak Republic (hereinafter „ORSR“) on 20 January 2000. Since 1 March 2019, the company has been trading under the name BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter “Company”). The insurance business license pursuant to the Insurance Act was granted to the Company by a decision of the Ministry of Finance of the Slovak Republic on 23 February 2000. The company operates within the Slovak Republic and employs 43 people (2022: 42).

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

Underwriting activities according to Annex 1 “Classification of Lines of Insurance by Type” to the Act No 39/2015 on insurance as amended:

Part A – Non-life business

- Accident insurance (including occupational injuries and diseases) with: (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits; and (d) passenger accident insurance.
- Sickness insurance with (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits.
- Insurance against damage to property caused by hail or frost, or other causes such as theft
- Insurance of various financial losses resulting from: (a) performance of a profession; (b) insuf-

ficient income; (c) adverse weather conditions; (d) loss of profit; (e) permanent general expenses; (f) unexpected business expenses; (g) loss of market value; (h) loss of a regular source of income; (i) other indirect financial business loss; (j) other non-business financial losses; (k) other financial losses.

- Assistance services

Part B – Life business

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

1.2 Shareholder structure of the Company

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its share capital as at 31 December 2023 is BNP PARIBAS CARDIF S.A., having its registered office at Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

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

1.3 Corporate bodies of the Company

Members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2023:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Chairman of the Board since 01/01/2022)
- Ing. Peter Bindzár (Member of the Board since 01/07/2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Member of the Board since 17/12/2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Member of the Board since 01/01/2022)

Members of the Company's Supervisory Board in 2023:

- Pierre Gilbert Raymond Bonin (Member of the Supervisory Board until 31/10/2023)
- Robert Springinsfeld (Member of the Supervisory Board since 01/11/2023)
- Marc Weibel (Member of the Supervisory Board since 01/12/2022)
- Sophie Reversac (Member of the Supervisory Board since 01/12/2022)

1.4 Registered office of the Company:

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

2. SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES

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

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the requirements of Article 17(1) of the Accounting Act No 431/2002, as amended, and in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") and their interpretations as adopted by the European Union .

This is the first set of the Company's annual financial statements in which IFRS 17 Insurance Contracts and IFRS 9 Financial Instruments have been applied. The related changes to significant accounting policies are described in Note 2.2.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for financial assets and liabilities which are measured at fair value and the changes in which are recognised through profit or loss or other comprehensive income.

The Financial Statements are presented in the functional currency of the Company, euros (EUR), and all values are rounded to the nearest thousand, except when otherwise indicated.

The Financial Statements have been prepared in accordance with the accrual principle, i.e. the effects of transactions and other events are recognised at the time they occur and in the period to which they relate. The financial

statements were prepared on a going-concern basis.

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

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

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

The Board of Directors of the Company may propose to the shareholders amending the Financial Statements even after their approval at the General Meeting of Shareholders. However, pursuant to Article 16(9) to (11) of the Account-

ing Act, it is not possible to reopen closed books after the preparation and approval of the Financial Statements. If, after the approval of the Financial Statements, it is found that the data for the preceding period are not comparable, the Accounting Act allows the accounting entity to correct the data in the accounting period when the relevant facts were found out.

The Financial Statements were approved by the Board of Directors on 31 May 2024.

2.2 New and amended standards and interpretations

In these financial statements, the Company has applied IFRS 17 and IFRS 9 for the first time. These standards brought significant changes to the accounting for insurance and reinsurance contracts and financial instruments. As a result, the Company has restated certain comparative amounts and presented a third statement of financial position as of 1 January 2022.

2.2.1 FRS 17 Insurance Contracts

IFRS 17 replaces IFRS 4 Insurance Contracts for annual periods beginning on or after 1 January 2023.

The Company has restated comparative information for 2022 applying the transitional provisions in Appendix C to IFRS 17.

Transition

On transition date, 1 January 2022, the Company:

- identified, recognised and measured each group of insurance contracts as if IFRS 17 had always been applied
- identified, recognised and measured assets for insurance acquisition cash flows as if IFRS 17 had always been applied. However no recoverability assessment was performed before the transition date. At transition date, a recoverability assessment was performed and no impairment loss was identified
- derecognised any existing balances that would not exist had IFRS 17 always been applied
- recognised any resulting net difference in equity.

Full retrospective approach

The Company applied the full retrospective approach on transition to all insurance contracts issued and reinsurance contracts held on or after 1 January 2021.

Modified retrospective approach

For groups of insurance contracts issued and reinsurance contracts held prior to 2021, the Company determined that obtaining reasonable and supportable information to apply the full retrospective approach was impracticable without undue cost or effort due to the following reasons:

- lack of granularity of data available in the systems for application of the full retrospective approach.

Therefore, the Company used reasonable and supportable information available in its reporting systems and applied modified retrospective approach to these contracts.

The Company has split contracts issued in 2018, 2019 and 2020 into three annual cohorts. Contracts issued before 1 January 2018 were aggregated to one group of contracts based on the partner and product basis, which constitutes the simplification to the annual cohort requirement due to its marginal impact.

The Company assessed the profitability on the date of transition to determine whether contracts belong to one of the following profitability groups: groups of onerous contracts and groups that are neither onerous nor have no significant possibility of becoming onerous subsequently. The Company also assessed the likelihood of changes in profitability as at the transition date.

The Company has elected to use the simplification in the modified retrospective approach for determining the CSM or loss component of the liability for remaining coverage at the transition date.

The Company has used the following procedure to determine the CSM (or loss component) at initial recognition for these contracts:

- Estimated future cash flows at the date of initial recognition as the amount of the future cash flows at transition date, adjusted by the cash flows that have occurred between the date of initial recognition and the transition

date. The cash flows that are known to have occurred include cash flows resulting from contracts that ceased to exist before the transition date

- used the discount rates as at the date of initial recognition of the group of contracts
- Estimated the risk adjustment for non-financial risk at the date of initial recognition by adjusting the risk adjustment at transition date by the expected release of risk in the periods before transition. The expected release of risk was determined with reference to the release of risk for similar contracts that the Company has issued subsequent to the transition date

The CSM at transition date has been further determined by:

- Using the discount rates determined at initial recognition to accrete interest on the CSM
- Applying the amount of the CSM recognised in profit or loss because of the transfer of services before the transition date, by comparing the remaining coverage units at that date with the coverage units provided under the group of contracts before the transition date.

The Company did not incur any acquisition cash flows that would be directly attributable to the group of insurance contracts before the group would have been initially recognised under IFRS 17.

The Company has elected to disaggregate insurance finance income or expenses between amounts included in profit or loss and amounts included in other comprehensive income.

For groups of reinsurance contracts held covering onerous underlying contracts that were entered into before or at the same time as the onerous underlying contracts, the Company established a loss-recovery component of the asset for remaining coverage at transition by multiplying the loss component of the liability for remaining coverage for the underlying insurance contracts at the transition date with the percentage of claims for the group of underlying onerous insurance contracts that the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held.

2.2.2 IFRS 9 Financial Instruments

The Company has applied IFRS 9 retrospectively and restated comparative information for 2022 for financial instruments in the scope of IFRS 9.

Details of the Company's impairment methodology are disclosed in Note 2.8.5. The quantitative impact of adopting IFRS 9 as at 1 January 2022 is disclosed below.

Transition

The following section sets out the impact of adopting IFRS 9 on the statement of financial position, including the effect

of replacing IAS 39's incurred credit loss calculations with IFRS 9's ECLs.

A reconciliation between the carrying amounts under IAS 39 and the balances reported under IFRS 9 as of 1 January 2022 is, as follows:

1 January 2022						
Financial assets	IAS 39 measurement		Reclassification	ECL	IFRS 9	
EUR thousand	Category *	Amount			Amount	Category *
Cash and balances with banks	L&R	12,502	-	-	12,502	AC
Term deposits	L&R	2,500	-	-	2,500	AC
Receivables	L&R	121	-	-	121	AC
Total	L&R	15,123	-	-	15,123	AC
Financial investments – AFS	AFS	6,901	-6,901	-		
To: Debt instruments at FVOCI		-	6,901	-3	6,898	FVOCI
Total financial assets	AFS	6,901	-	-3	6,898	FVOCI

*Category: L&R Loans and Receivables, AFS Available for Sale, AC Amortized Costs, FVOCI Fair Value through Other Comprehensive Income

As of 1 January 2022, the Company assessed its debt instrument portfolio which had previously been classified as AFS debt instruments. The Company concluded that these instruments are managed within a business model of collecting

contractual cash flows and selling the financial assets. Accordingly, the Company classified these investments as debt instruments measured at FVOCI.

2.3 Standard, interpretations and amendments issued but not yet effective

A number of new standards, interpretations and amendments to existing standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2024 and earlier application is permitted. However, the Company has not early adopted the new standards in preparing these financial statements.

Standards not yet in force:

Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024. Early application permitted.) 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 deferral of such a gain even if the obligation is to make variable payments that do not depend on an index or a rate.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of liabilities as current or non-current

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024. Early application permitted.)

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. Liabilities are non-current if the entity has a substantive right, at the end of the reporting period, to defer settlement for at least twelve months. The guidance no longer requires such a right to be unconditional. The October 2022 amendment established that loan covenants to be complied with after the reporting date do not affect the classification of debt as current or non-current at the reporting date. Management's expectations whether they will subsequently exercise the right to defer settlement do not affect classification of liabilities. A liability is classified as current if a condition is breached at or before the reporting date even if a waiver of that condition is obtained from the lender after the end of the reporting period. Conversely, a loan is classified as non-current if a loan covenant is breached only after the reporting date. In addition, the amendments include clarifying the classification requirements for debt a company might settle by converting it into equity. 'Settlement' is defined as the extinguishment of a liability with cash, other resources embodying economic benefits or an entity's own equity instruments. There is an exception for convertible instruments that might be converted into equity, but only for those instruments where the conversion option is classified as an equity instrument as a separate component of a compound financial instrument.

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024. Early application permitted.)

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 Company does not expect that the amendments, when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

Amendments to IAS 21 Effect of changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025. Early application permitted.)

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

The Company does not expect that the amendments, when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

2.4 Foreign currency transactions

Functional and presentation currency

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

Transactions and balance sheet balances

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

2.5 Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are recognised at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The acquisition cost includes the cost that are directly attributable to the acquisition of the asset, plus acquisition related expenses, such as transport charges, customs duty or commissions.

2.6 Intangible assets

Purchased intangible assets are recognised in the balance sheet at acquisition cost less accumulated amortisation and impairment losses. All intangible assets have a definite useful life which does not exceed 3 years. Amortisation using the straight-line method is performed over its period of use.

2.7 Leases

Assessing whether a contract is or involves a lease depends on the substance of the contract and it requires an assessment of whether the

fulfilment of the contract depends on the use of a specific, clearly identifiable asset, or whether the contract grants a right to use the asset for a certain period of time for consideration. The lessee has the right to control the use of the asset and to obtain substantial economic benefits from its use.

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

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

Right-of-use assets

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

Lease liability

As a lessee, the Company initially measures a lease liability (except from short-term and low-value leases) at the present value of the lease payments outstanding as at that date. The lease payments are discounted using the implicit interest rate of the lease, if it can be determined. If this rate cannot be easily determined, the Com-

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

2.8 Financial instruments

Financial instruments are recognised on the Balance Sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchases and sales of financial

assets are recognised on the trade date (that is, the date on which the Company commits to purchase or sell the asset).

2.8.1 Initial recognition

The classification of the Company's financial instruments at initial recognition depends on their contractual terms and the business model for managing the instruments. Financial instruments are initially recognised on the trade date measured at their fair value. Except for financial

assets and financial liabilities recorded at FVPL, transaction costs are added to this amount.

2.8.2 Measurement categories

The Company classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the asset's contractual terms.

The Company classifies its financial instruments into the following measurement categories:

Type of financial instrument	Classification	Reason
Cash and cash equivalents	AC	SPPI, hold to collect business model
Term deposits	AC	SPPI, hold to collect business model
Government and corporate bonds	FVOCI	SPPI, hold to collect and sell business model
Other debt securities	FVOCI	SPPI, hold to collect and sell business model
Other financial assets	AC	SPPI, hold to collect business model
Other financial liabilities	AC	Mandatory

The Company does not reclassify its financial assets subsequent to their initial recognition unless the Company changes its business model for managing financial assets, in which case all affected financial assets are reclassified on the first day of the first reporting period following the change in the business model.

2.8.2.1 Financial assets measured at amortised cost

Financial assets are held at amortised cost if both of the following conditions are met:

- The instruments are held within a business model with the objective of holding the instrument to collect the contractual cash flows
- The contractual terms of the financial instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding

Business model assessment

The Company determines its business model at the level that best reflects how it manages groups of financial assets to achieve its business objective.

The Company holds financial assets to generate returns and provide a capital base to provide for settlement of claims as they arise. The Company considers the timing, amount and volatility of cash flow requirements to support insurance liability portfolios in determining the business model for the assets as well as the potential to maximise return for shareholders and future business development.

The Company's business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a higher level of aggregated portfolios that is based on observable factors such as:

- How the performance of the business model and the financial assets held within that business model are evaluated and reported to the Company's key management personnel
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and, in particular, the way those risks are managed

The expected frequency, value and timing of asset sales are also important aspects of the Company's assessment.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realised in a way that is different from the Company's original expectations, the Company does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly originated or newly purchased financial assets going forward.

The SPPI test

As a second step of its classification process the Company assesses the contractual terms to identify whether they meet the SPPI test.

'Principal' for the purpose of this test is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition and may change over the life of the financial asset (for example, if there are repayments of principal or amortisation of the premium/discount).

The most significant elements of interest within a debt arrangement are typically the consideration for the time value of money and credit

risk. To make the SPPI assessment, the Company applies judgement and considers relevant factors such as the currency in which the financial asset is denominated, and the period for which the interest rate is set.

2.8.2.2 Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income

The Company applies the new category under IFRS 9 for debt instruments measured at FVOCI when both of the following conditions are met:

- The instrument is held within a business model, the objective of which is both collecting contractual cash flows and selling financial assets
- The contractual terms of the financial asset meet the SPPI test

These instruments comprise debt instruments that had previously been classified as available-for-sale under IAS 39. Debt instruments in this category are those that are intended to be held to collect contractual cash flows and which may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in market conditions.

2.8.2.3 Financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables. The Company currently has only financial liabilities at amortised cost.

2.8.3 Subsequent measurement

2.8.3.1 Financial assets measured at amortised cost

After initial measurement, debt instruments are measured at amortised cost, using the effective interest rate (EIR) method, less allowance for impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fee or costs that are an integral part of the EIR. ECLs are recognised in the statement of profit or loss when the investments are impaired.

2.8.3.2 Debt instruments at fair value through other comprehensive income

FVOCI debt instruments are subsequently measured at fair value with gains and losses arising due to changes in fair value recognised in OCI. Interest income and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The ECL calculation for Debt instruments at FVOCI is explained in Note 2.8.5.2. Where the Company holds more than one investment in the same security, they are deemed to be disposed of on a first-in first-out basis. On derecognition, cumulative gains or losses previously recognised in OCI are reclassified from OCI to profit or loss.

2.8.3.3 Financial liabilities measured at amortised costs

Financial liabilities are measured at amortised costs using the effective interest method. Inte-

rest expenses and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss.

2.8.4 Fair value measurement

Fair value hierarchy

The Company categorises a financial asset or a financial liability measured at fair value at the same level of fair value hierarchy as the lowest-level input that is significant to the entire measurement.

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

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

All Company's financial assets are allocated to the Level 1 of the fair value hierarchy.

Valuation techniques used to determine fair values

Specific valuation techniques used to value financial instruments include:

- the use of quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;

- the fair value of interest rate swaps, calculated as the present value of the estimated future cash flows based on observable yield curves;
- the fair value of forward foreign exchange contracts, determined using forward exchange rates at the balance sheet date; and
- the fair value of the remaining financial instruments, determined using discounted cash flow analysis.

All of the resulting fair value estimates are included in Level 2.

2.8.5 Impairment of financial assets

Further disclosures relating to impairment of financial assets are provided in the following notes:

- Impairment losses on financial instruments Note 0
- Disclosures for significant judgements and estimates Note 3.2

The Company recognises an allowance for ECLs for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Company expects to receive, discounted at the appropriate effective interest rate.

In accordance with IFRS 9, the Company uses a three-stage model, the so-called expected credit loss (ECL) model that takes into account changes in credit quality since initial recognition

(other than purchased or originated credit-impaired financial assets).

- Stage 1 includes financial instruments for which there has been no significant increase in credit risk since initial recognition. Twelve-month expected credit losses are booked for these assets. Interest income is calculated based on the gross book value of assets.
- Stage 2 includes those financial instruments for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, but there is no objective evidence of impairment. Lifetime expected credit losses are recorded for these assets. Interest income is still calculated based on the gross book value of assets.
- Stage 3 includes financial instruments for which there is objective evidence of impairment. Lifetime expected credit losses are recorded for these assets. The interest income is calculated based on the net book value of assets.

The three-stage model is used for debt instruments at amortised cost or at fair value through other comprehensive income. The Company makes use of the simplified approach for the eligible financial assets (trade and other receivables) where loss allowance is recognised based on lifetime ECLs at each reporting date.

The Company has established procedures and processes to assess whether there has been a significant increase in credit risk and therefore whether a move between stages 1, 2 and 3 is necessary.

Credit risk grades

The Company uses external credit risk ratings to assess credit risk as for all debt instruments held external credit risk ratings are available.

2.8.5.1 The calculation of ECLs

The Company calculates ECLs based on scenarios to measure the expected cash shortfalls, discounted at an appropriate EIR. A cash shortfall is the difference between the cash flows that are due to the Company in accordance with the contract and the cash flows that the entity expects to receive.

The key elements of the ECL calculation are as follows:

- The Probability of Default (PD) is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon. It is estimated with consideration of economic scenarios and forward-looking information, such as GDP growth and Central Bank base rates.
- The Exposure at Default (EAD) is an estimate of the exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest, whether scheduled by contract or otherwise, and accrued interest from missed payments.
- The Loss Given Default (LGD) is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the Company would expect to receive. It is usually expressed as a percentage of the EAD.

ECL for financial assets for which credit risk has not significantly increased are calculated by multiplying the 12-month PD by the respective LGD and EAD. Lifetime ECL are calculated by multiplying the lifetime PD by the respective LGD and EAD.

2.8.5.2. Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income

The ECLs for debt instruments measured at FVOCI do not reduce the carrying amount of these financial assets in the statement of financial position, which remains at fair value. Instead, an amount equal to the allowance that would arise if the assets were measured at amortised cost is recognised in OCI with a corresponding charge to profit or loss. The accumulated gain recognised in OCI is recycled to the profit or loss upon derecognition of the assets.

2.8.6 Write-offs

Financial assets are written off either partially or in their entirety only when the Company has stopped pursuing the recovery. If the amount to be written off is greater than the accumulated loss allowance, the difference is first treated as an addition to the allowance that is then applied against the gross carrying amount. Any subsequent recoveries are credited to credit loss expense. There were no write-offs over the periods reported in these financial statements.

2.8.7 Derecognition

Financial assets, or a portion thereof, are derecognised when the contractual rights to receive the cash flows from the assets have expired, or when they have been transferred and either (i) the Company transfers substantially all of the risks and rewards of ownership; or (ii) the Company neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and the Company has not retained control.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount at the date of derecognition and the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) is recognised in profit or loss. For debt instruments at FVOCI, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from equity to profit or loss. The cumulative gain or loss on equity instruments designated as at FVOCI is not reclassified to profit or loss.

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished (that is, when the obligation specified in the contract is discharged, is cancelled or expires).

On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid (including any non-cash assets transferred or liabilities assumed) is recognised in profit or loss.

2.8.8 Offsetting of financial instruments

Financial assets and liabilities are not offset against each other unless there is a legally

enforceable right to offset the amounts reported and there is an intention to settle the assets and liabilities simultaneously at net value. In such case their net value is recognised in the balance sheet.

2.8.9 Recognition of interest income

Interest income is generated from term deposits and financial assets measured at amortised costs and FVOCI.

The effective interest rate method

Under IFRS 9, interest income is recorded using the EIR method for all financial assets measured at amortised cost. Similar to interest bearing financial assets previously classified as available-for-sale or held to maturity under IAS 39, interest income on interest bearing financial assets measured at FVOCI under IFRS 9 is also recorded using the EIR method. The EIR is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset or, when appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the financial asset.

The EIR (and therefore, the amortised cost of the financial asset) is calculated by taking into account transaction costs and any discount or premium on acquisition of the financial asset as well as fees and costs that are an integral part of the EIR. The Company recognises interest income using a rate of return that represents the best estimate of a constant rate of return over the expected life of the debt instrument.

If expectations of a fixed rate financial asset's cash flows are revised for reasons other

than credit risk, then changes to future contractual cash flows are discounted at the original EIR with a consequential adjustment to the carrying amount. The difference to the previous carrying amount is booked as a positive or negative adjustment to the carrying amount of the financial asset in the statement of financial position with a corresponding increase or decrease in interest income. For floating-rate financial instruments, periodic re-estimation of cash flows to reflect the movements in the market rates of interest also alters the effective interest rate but when instruments were initially recognised at an amount equal to the principal, re-estimating the future interest payments does not significantly affect the carrying amount of the asset or the liability.

2.9 Cash and cash equivalents

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

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

2.10 Share capital

Ordinary shares are classified as share capital when there is no obligation to transfer cash or

other assets. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares, net of tax, are reported in equity as a reduction in the proceeds of the issue.

2.11 Dividends

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

2.12 Insurance and reinsurance contracts

The Company applies general measurement model to all insurance contracts issued and reinsurance contracts held. The company does not issue any contracts with direct participation features. All insurance contracts are initiated by the Company and there are no contracts acquired in business combination or a transfer of contracts.

When identifying contracts in the scope of IFRS 17, in some cases the Company assesses whether they contain specified non-insurance components that must be separated and accounted for under another standard.

2.12.1 Insurance and reinsurance contracts classification

The Company applies IFRS 17 to insurance contracts issued by the Company and reinsurance contracts held by the Company.

Insurance risk is the risk transferred from the insured to the Company, other than financial risk. Insurance risk arises from the inherent uncertainty about the occurrence, amount or timing of claims. Insurance risk differs from financial risk. Financial risk is the risk of a future possible change of an interest rate, price of a security, price of a commodity, exchange rate, price or rate index, loan rating, loan index or another variable, which is independent of the contractual parties. Insurance contracts may also involve some financial risk.

Contracts under which the Company accepts a significant insurance risk from another party (the insured) with an agreement to compensate the insured if a specified uncertain future event (insured event) has an adverse effect on the insured are classified as insurance contracts. Contracts held by the Company under which it transfers significant insurance risk related to underlying insurance contracts are classified as reinsurance contracts.

The Company enters exclusively into insurance contracts that involve the transfer of a significant insurance risk.

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

Life insurance

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

Non-life insurance

- Accident and sickness insurance

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

- Property insurance

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

- Financial loss insurance

This insurance compensates the Company's clients for financial losses consequentially upon damage to or loss of property or its

function, payment card fraud, or loss of regular income due to involuntary unemployment.

- Travel insurance and assistance services

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

2.12.2 Separating components from insurance and reinsurance contracts

Currently, the Company's products do not include distinct non-insurance components that require separation.

Some insurance contracts issued contain profit commission arrangements. Under these arrangements, there is no minimum guaranteed amount that the policyholder would always receive – either in the form of profit commission, or as claims, or another contractual payment irrespective of the insured event happening. Therefore there is no non-distinct investment component calculated that would need to be recognised outside of profit or loss.

2.12.3 Level of aggregation

The Company determines groups of insurance and reinsurance contracts by first identifying portfolios of contracts, each comprising contracts subject to similar risks and managed together.

Each portfolio is then divided into annual cohorts based on when the contracts were issued. An annual cohort contains all contracts that were issued within a 12-month period. Each cohort is then divided into the following groups:

- Contracts that are onerous on initial recognition;
- Remaining profitable contracts in the annual cohort.

The determination of whether a contract or a group of contracts is onerous is based on the expectations as at the date of initial recognition, with fulfilment cash flow expectations determined on a probability-weighted basis. The Company determines the appropriate level at which reasonable and supportable information is available to assess whether the contracts are onerous at initial recognition. The Company applies significant judgement in determining at what level of granularity the Company has sufficient information to conclude that all contracts within a portfolio will be in the same group. In the absence of such information, the Company assesses each contract individually.

Reinsurance contracts held are accounted for separately from underlying insurance contracts issued and are assessed on an individual contract basis. In aggregating reinsurance contracts held, the Company considers each reinsurance contract held to be a separate portfolio. The Company divides portfolios of reinsurance contracts held into the following groups:

- Contracts that on initial recognition have a net gain;
- Any remaining reinsurance contracts held in the portfolio.

The composition of groups established at initial recognition is not subsequently reassessed.

2.12.4 Recognition of insurance and reinsurance contracts

The Company recognises groups of insurance contracts issued from the earliest of the following:

- The date when the first payment from a policyholder is due or actually received, if there is no due date;
- The beginning of the coverage period of the group of contracts;
- The date when a group of contracts becomes onerous.

Reinsurance contracts held are recognised from the earliest of the following:

- a group of reinsurance contracts held that provide proportionate coverage (quota share reinsurance) is recognised at the later of:
 - the beginning of the coverage period of the group; and
 - the initial recognition of any underlying insurance contract;
- all other groups of reinsurance contracts held are recognised from the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held;

unless the Company entered into the reinsurance contract held at or before the date when an onerous group of underlying contracts is recognised prior to the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held, in which case the reinsurance contract held is recognised at the same time as the group of underlying insurance contracts is recognised.

Only contracts that individually meet the recognition criteria by the end of the reporting period are included in the groups. When contracts meet the recognition criteria in the groups after the reporting date, they are added to the groups in the reporting period in which they meet the recognition criteria, subject to the annual cohorts restriction. Composition of the groups is not reassessed in subsequent periods.

2.12.5 Contract derecognition and modification

The Company derecognises a contract when:

- The rights and obligations relating to the contract are extinguished (i.e. discharged, cancelled or expired); or
- the contract is modified such that the modification results in a change in the measurement model, or the applicable standard for measuring a component of the contract. In such cases, the Company derecognises the initial contract and recognises the modified contract as a new contract.

Currently, the Company did not derecognise a contract as a result of modification.

If a contract modification does not result in de-recognition, then the Company treats the changes in cash flows caused by the modification as changes in estimates of fulfilment cash flows.

2.12.6 Contract boundary

Insurance contracts issued

Cash flows are within the boundary of an insurance contract if they arise from the rights and obligations that exist during the period in which the policyholder is obligated to pay premiums or the Company has a substantive obligation to provide the policyholder with insurance contract services. A substantive obligation ends when:

- the Company has the practical ability to reprice the risks of the particular policyholder or change the level of benefits so that the price fully reflects those risks; or
- both of the following criteria are satisfied:
 - the Company has the practical ability to reprice the contract or a portfolio of contracts so that the price fully reflects the reassessed risk of that portfolio; and
 - the pricing of premiums up to the date when risks are reassessed does not reflect the risks related to periods beyond the reassessment date.

In assessing the practical ability to reprice, risks transferred from the policyholder to the Company, such as insurance risk and financial risk, are considered; other risks, such as lapse or surrender and expense risk, are not included.

A liability or asset relating to expected premiums or claims outside the boundary of the insurance contract are not recognised. Such amounts relate to future insurance contracts.

Reinsurance contracts held

The boundary of a reinsurance contract held includes cash flows resulting from the underlying contracts covered by the reinsurance contract held. This includes cash flows from insurance contracts that are expected to be issued by the Company in the future if these contracts are expected to be issued within the boundary of the reinsurance contract held.

For groups of reinsurance contracts held, cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations of the Company that exist during the reporting period in which the Company is compelled to pay amounts to the reinsurer or in which the Company has a substantive right to receive insurance contract services from the reinsurer.

2.12.7 Measurement of insurance and reinsurance contracts

Insurance contracts issued

The Company measures a group of insurance contracts at initial recognition as the sum of the expected fulfilment cash flows within the contract boundary and the contractual service margin representing the unearned profit the Company will recognise as it provides insurance contract services under the insurance contracts in the group.

The fulfilment cash flows are the unbiased and probability-weighted estimates of future cash flows, discounted to present value to reflect the time value of money and financial risks, including a risk adjustment for non-financial risk. The Company's objective in estimating future cash flows is to determine the expected value, or the probability-weighted mean, of the full range of possible outcomes, considering all reasonable and supportable information available at the reporting date without undue cost or effort. The Company estimates future cash flows considering a range of scenarios which have commercial substance and give a good representation of possible outcomes. The cash flows from each scenario are probability-weighted and discounted using current assumptions.

When estimating future cash flows, the Company includes all cash flows that are within the contract boundary including:

- Premiums and related cash flows
- Claims and benefits, including reported claims not yet paid, incurred claims not yet reported and expected future claims
- An allocation of insurance acquisition cash flows attributable to the portfolio to which the contract belongs
- Claims handling costs
- Policy administration and maintenance costs
- An allocation of fixed and variable overheads directly attributable to fulfilling insurance contracts
- Transaction-based taxes

The measurement of fulfilment cash flows includes insurance acquisition cash flows which are allocated as a portion of premium to profit or loss (through insurance revenue) over the period of the contract in a systematic and rational way on the basis of the passage of time.

Subsequently, the carrying amount of a group of reinsurance contracts issued at each reporting date is the sum of the liability for remaining coverage (LRC) and the liability for incurred claims (LIC). The liability for remaining coverage comprises the fulfilment cash flows that relate to services that will be provided under the contracts in future periods and any remaining CSM at that date. The liability for incurred claims includes the fulfilment cash flows for incurred claims and expenses that have not yet been paid, including claims that have been incurred but not yet reported.

The CSM at the end of the reporting period represents the profit in the group of insurance contracts that has not yet been recognised in profit or loss, because it relates to future service to be provided.

For a group of insurance contracts issued, the carrying amount of the CSM of the group at the end of the reporting period equals the carrying amount at the beginning of the reporting period adjusted, as follows:

- the effect of any new contracts added to the group;
- interest accreted on the carrying amount of the CSM during the reporting period, measured at

the discount rates at initial recognition;

- the changes in fulfilment cash flows relating to future service, except to the extent that:
 - such increases in the fulfilment cash flows exceed the carrying amount of the CSM, giving rise to a loss; or
 - such decreases in the fulfilment cash flows are allocated to the loss component of the liability for remaining coverage;
- the effect of any currency exchange differences on the CSM and
- the amount recognised as insurance revenue because of the transfer of insurance contract services in the period, determined by the allocation of the CSM remaining at the end of the reporting period (before any allocation) over the current and remaining coverage period.

The changes in fulfilment cash flows relating to future service that adjust the CSM comprise of:

- Experience adjustments that arise from the difference between the premium receipts (and any related cash flows such as insurance acquisition cash flows and insurance premium taxes) and the estimate, at the beginning of the period, of the amounts expected. Differences related to premiums received (or due) related to current or past services are recognised immediately in profit or loss while differences related to premiums received (or due) for future services are adjusted against the CSM.
- Changes in estimates of the present value of future cash flows in the liability for remaining coverage, except those relating to the time value of money and changes in financial risk

(recognised in other comprehensive income rather than adjusting the CSM)

- Changes in the risk adjustment for non-financial risk that relate to future service.

Where, during the coverage period, a group of insurance contracts becomes onerous, the Company recognises a loss in profit or loss for the net outflow, resulting in the carrying amount of the liability for the group being equal to the fulfilment cash flows. A loss component is established by the Company for the liability for remaining coverage for such onerous group depicting the losses recognised.

Reinsurance contracts held

At initial recognition, the measurement of reinsurance contracts held follows the same principles as those for insurance contracts issued, with the following modifications:

- the carrying amount of a group of reinsurance contracts held at each reporting date is the sum of the asset for remaining coverage and the asset for incurred claims. The asset for remaining coverage comprises the fulfilment cash flows that relate to services that will be received under the contracts in future periods and any remaining CSM at that date.
- Measurement of the cash flows include an allowance on a probability-weighted basis for the effect of any non-performance by the reinsurers
- The Company determines the risk adjustment for non-financial risk so that it represents the amount of risk being transferred to the reinsurer

- The Company recognises both day 1 gains and day 1 losses at initial recognition in the statement of financial position as a CSM and releases this to profit or loss as the reinsurer renders services, except for any portion of a day 1 loss that relates to events before initial recognition

Where the Company recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts or when further onerous underlying insurance contracts are added to a group, it establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage for a group of reinsurance contracts held depicting the recovery of losses.

The Company calculates the loss-recovery component by multiplying the loss recognised on the underlying insurance contracts and the percentage of claims on the underlying insurance contracts the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held. Where only some contracts in the onerous underlying group are covered by the group of reinsurance contracts held, the Company uses a systematic and rational method to determine the portion of losses recognised on the underlying group of insurance contracts to insurance contracts covered by the group of reinsurance contracts held.

The loss-recovery component adjusts the carrying amount of the asset for remaining coverage.

At subsequent measurement, the measurement of reinsurance contracts held follows the same principles as those for insurance contracts issued, with the exception of the following:

- Changes in the fulfilment cash flows are recognised in profit or loss if the related changes arising from the underlying contracts have been recognised in profit or loss. Alternatively, changes in the fulfilment cash flows adjust the CSM.
- Changes in the fulfilment cash flows that result from changes in the risk of non-performance by the issuer of a reinsurance contract held do not adjust the contractual service margin as they do not relate to future service.

Where a loss component has been set up subsequent to initial recognition of a group of underlying insurance contracts, the portion of income that has been recognised from related reinsurance contracts held is disclosed as a loss-recovery component.

Where the Company has established a loss-recovery component, the Company adjusts the loss-recovery component to reflect changes in the loss component of an onerous group of underlying insurance contracts.

A loss-recovery component reverses consistent with reversal of the loss component of underlying groups of insurance contracts issued, even when a reversal of the loss-recovery component is not a change in the fulfilment cash flows of the group of reinsurance contracts held. Reversals of the loss-recovery component that are not changes in the fulfilment cashflows of the group of reinsurance contracts held adjust the CSM.

2.12.8 Insurance acquisition cash flows

The Company includes insurance acquisition cash flows in the measurement of a group of insurance contracts if they are directly attributable to either the individual contracts in a group, the group itself or the portfolio of insurance contracts to which the group belongs.

The Company estimates, at a portfolio level, insurance acquisition cash flows not directly attributable to the group but directly attributable to the portfolio. The Company then allocates them to the group of newly written and renewed contracts on a systematic and rational basis.

Where insurance acquisition cash flows have been paid or incurred before the related group of insurance contracts is recognised in the statement of financial position, a separate asset for insurance acquisition cash flows is recognised for each related group.

The asset for insurance acquisition cash flow is derecognised from the statement of financial position when the insurance acquisition cash flows are included in the initial measurement of the CSM of the related group of insurance contracts.

Insurance acquisition cash flows assets not yet allocated to a group are assessed for recoverability if facts and circumstances indicate that the assets might be impaired. Impairment losses reduce the carrying amount of these assets and are recognised in insurance service expenses. Previously recognised impairment losses are

reversed to the extent that the impairment conditions no longer exist or have improved.

2.12.9 Presentation

The Company has presented separately in the statement of financial position the carrying amount of portfolios of insurance contracts issued that are assets, portfolios of insurance contracts issued that are liabilities, portfolios of reinsurance contracts held that are assets and portfolios of reinsurance contracts held that are liabilities. The Company presents separately Life and Non-life segments based on unit of account assessment.

Any assets for insurance acquisition cash flows recognised before the corresponding insurance contracts are recognised are included in the carrying amount of the related portfolios of insurance contracts issued.

The Company disaggregates the amounts recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income into an insurance service result, comprising insurance revenue and insurance service expenses, and insurance finance income or expenses.

The Company does not disaggregate the change in risk adjustment for non-financial risk between a financial and non-financial portion and includes the entire change as part of the insurance service result.

The Company separately presents income or expenses from reinsurance contracts held from the

expenses or income from insurance contracts issued.

Insurance revenue

The Company recognises insurance revenue as it satisfies its performance obligations – i.e. as it provides services under groups of insurance contracts. Insurance revenue relating to services provided for each year represents the total of the changes in the liability for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to receive consideration, and comprises the following items:

- a release of the CSM, measured based on coverage units provided;
- changes in the risk adjustment for non-financial risk relating to current services;
- claims and other insurance service expenses incurred in the year, generally measured at the amounts expected at the beginning of the year. This includes amounts arising from the derecognition of any assets for cash flows other than insurance acquisition cash flows at the date of initial recognition of a group of contracts, which are recognised as insurance revenue and insurance service expenses at that date; and
- other amounts, including experience adjustments for premium receipts for current or past services.

For management judgement applied to the amortisation of CSM, please refer to Note 3.1.4.

In addition, the Company allocates a portion of premiums that relate to recovering insurance

acquisition cash flows to each period in a systematic way based on the passage of time. The Company recognises the allocated amount, adjusted for interest accretion at the discount rates determined on initial recognition of the related group of contracts, as insurance revenue and an equal amount as insurance service expenses.

Loss components

The Company has grouped contracts that are onerous at initial recognition separately from contracts in the same portfolio that are not onerous at initial recognition. Groups that were not onerous at initial recognition can also subsequently become onerous if assumptions and experience changes. The Company has established a loss component of the liability for remaining coverage for any onerous group depicting the future losses recognised.

A loss component represents a notional record of the losses attributable to each group of onerous insurance contracts (or contracts profitable at inception that have become onerous). The loss component is released based on a systematic allocation of the subsequent changes relating to future service in the fulfilment cash flows to: (i) the loss component; and (ii) the liability for remaining coverage excluding the loss component. The loss component is also updated for subsequent changes relating to future service in estimates of the fulfilment cash flows and the risk adjustment for non-financial risk. The systematic allocation of subsequent changes to the loss component results in the total amounts allocated to the loss component being equal to

zero by the end of the coverage period of a group of contracts (since the loss component will have been materialised in the form of incurred claims). The Company uses the proportion on initial recognition to determine the systematic allocation of subsequent changes in future cash flows between the loss component and the liability for remaining coverage excluding the loss component.

Loss-recovery components

When the Company recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts or when further onerous underlying insurance contracts are added to a group, the Company establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage for a group of reinsurance contracts held depicting the recovery of losses.

Where a loss component has been set up subsequent to initial recognition of a group of underlying insurance contracts, the portion of income that has been recognised from related reinsurance contracts held is disclosed as a loss-recovery component.

Where a loss-recovery component has been set up at initial recognition or subsequently, the Company adjusts the loss-recovery component to reflect changes in the loss component of an onerous group of underlying insurance contracts.

The carrying amount of the loss-recovery component must not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the onerous group of underlying insurance contracts

that the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held. On this basis, the loss-recovery component recognised at initial recognition is reduced to zero in line with reductions in the onerous group of underlying insurance contracts and is nil when loss component of the onerous group of underlying insurance contracts is nil.

Insurance service expenses

Insurance service expenses arising from insurance contracts are recognised in profit or loss generally as they are incurred. They exclude repayments of investment components and comprise the following items.

- Incurred claims and other insurance service expenses
- Amortisation of insurance acquisition cash flows which is equal to the amount of insurance revenue recognised in the year that relates to recovering insurance acquisition cash flows.
- Losses on onerous contracts and reversals of such losses.
- Adjustments to the liabilities for incurred claims that do not arise from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein.
- Impairment losses on assets for insurance acquisition cash flows and reversals of such impairment losses

Net income or expenses from reinsurance contracts held

The Company presents financial performance of groups of reinsurance contracts held on a net basis in net income (expenses) from reinsuran-

ce contracts held, comprising the following amounts:

- reinsurance expenses;
- incurred claims recovery, excluding investment components reduced by loss-recovery component allocations;
- other incurred directly attributable expenses;
- changes that relate to past service – changes in the FCF relating to incurred claims recovery;
- effect of changes in the risk of reinsurers' non-performance; and
- amounts relating to accounting for onerous groups of underlying insurance contracts issued:
 - income on initial recognition of onerous underlying contracts;
 - reversals of a loss-recovery component other than changes in the FCF of reinsurance contracts held; and
 - changes in the FCF of reinsurance contracts held from onerous underlying contracts.

The amount of reinsurance expenses recognised in the reporting period depicts the transfer of received insurance contract services at an amount that reflects the portion of ceding premiums that the Company expects to pay in exchange for those services.

Reinsurance expenses comprise the following amounts relating to the changes in the remaining coverage:

- claims and other directly attributable expenses recovery in the period, measured at the

amounts expected to be incurred at the beginning of the period, excluding:

- amounts allocated to the loss-recovery component;
 - repayments of investment components; and
 - amounts related to the risk adjustment for non-financial risk
- changes in the risk adjustment for non-financial risk, excluding:
 - changes included in finance income (expenses) from reinsurance contracts held;
 - changes that relate to future coverage (which adjust the CSM); and
 - amounts allocated to the loss-recovery component;
 - amounts of the CSM recognised for the services received in the period; and
 - experience adjustments – arising from premiums paid in the period other than those that relate to future service.

Insurance finance income and expenses

Insurance finance income or expenses comprise the change in the carrying amount of the group of insurance contracts arising from:

- The effect of the time value of money and changes in the time value of money
- The effect of financial risk and changes in financial risk

The Company disaggregates insurance finance income or expenses on insurance contracts issued between profit or loss and OCI. The impact of changes in market interest rates on the value of insurance and reinsurance contract assets and liabilities are reflected in OCI to minimise accounting mismatches between the accounting for financial assets and insurance and reinsurance assets and liabilities.

The Company systematically allocates expected total insurance finance income or expenses over the duration of the group of contracts to profit or loss using locked-in discount rates determined on initial recognition of the group of contracts, see Note 3.1.2 for detailed description of discount rates.

2.13 Taxes

The income tax expense comprises current tax and deferred tax. The income tax associated with transactions recognized directly in Other comprehensive income is also recognized in Other comprehensive income.

Current tax is calculated in accordance with the tax legislation in force in the Slovak Republic.

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

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

2.14 Provisions

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

3. SIGNIFICANT JUDGEMENTS, ESTIMATES AND PRINCIPAL ASSUMPTIONS

3.1 Insurance and reinsurance contracts

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

3.1.1 The assumptions used to measure insurance contracts

Included in the measurement of each group of contracts within the scope of IFRS 17 are all of the future cash flows within the duration 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 Company's estimate of future cash flows is the mean of a range of scenarios that reflect the full range of possible outcomes. Each scenario specifies the amount, timing and probability of cash flows. The probability-weighted average of the future cash flows is calculated using a deterministic scenario representing the probability-weighted mean of a range of scenarios.

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.

Expenses of an administrative policy maintenance nature are allocated to groups of contracts based on the number of contracts in force within groups.

Claims settlement-related expenses are allocated based on the amount of claims paid.

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.

Assumptions used to develop estimates about future cash flows are reassessed at each reporting date and adjusted where required.

Significant methods and assumptions used are discussed below.

• *Mortality*

The Company derives mortality rates assumptions from the recent credible national mortality tables published by the Slovak Statistical Bureau. An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the mortality tables to produce the probability-weighted expected mortality rates in the future over the duration of the insurance contracts.

Assumptions are differentiated by underwriting class and contract type but are not differentiated based on gender.

An increase in expected mortality will increase the expected claim cost which will reduce future expected profits of the Company.

• *Expenses*

Operating expenses assumptions reflect the projected costs of maintaining and servicing in-force policies and associated overhead expenses. The current level of expenses is taken as an appropriate expense base, adjusted for expected expense inflation if appropriate. The expense inflation assumption is based on the CPI index by Slovak Statistical Bureau. The rate is not adjusted based on the Company's own experience.

An increase in the expected level of expenses will reduce future expected profits of the Company.

The cash flows include an allocation of overheads directly attributable to fulfilling insurance contracts. These expenses enter IFRS 17 calculation. All other costs which may incur and do not meet the mentioned criteria (cannot be linked to the fulfilment of an insurance contract) are non-attributable expenses and do not enter IFRS 17 calculation. Company's percentage of directly attributable costs for the reporting period is between 65-75%. Such overheads are allocated to groups of contracts using methods that are systematic and rational, and are consistently applied to all costs that have similar characteristics.

• *Lapse rates*

The Company derives assumptions about lapse rates based on the Company's own experience. Historical lapse rates are derived from the Company's policy administration data. An analysis is then performed of the Company's historical rates in comparison to the assumptions previously used. Statistical methods are used to derive adjustments to reflect the Company's own experience and any trends in the data, to arrive at the probability-weighted expected lapse rates.

Analysis is performed and assumptions are set by major product line.

Possible increases in lapse rates could increase or decrease estimates of future cash outflows and thus decrease or increase the CSM, depending on the product specifics.

• *Loss Ratios*

The Company estimates insurance liabilities in relation to claims incurred for each risk separately. Estimates are performed on an incurred year basis.

Judgement is involved in assessing the most appropriate technique to estimate insurance liabilities for the claims incurred. In certain instances, different techniques or a combination of techniques have been selected for individual accident years or groups of accident years within the same type of contract. The most common methods used to estimate the claims incurred are the chain-ladder and the Bornhuetter-Ferguson methods, which are the industry standards.

The chain-ladder technique involves an analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumu-

lative claims data for each accident year that is not yet fully developed, to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

3.1.2 Discount rates

The Company measures the time value of money using discount rates that reflect the liquidity characteristics of the insurance contracts and the characteristics of the cash flows, consistent with observable current market prices. They exclude the effect of factors that influence such observable market prices but do not affect the future cash flows of the insurance contracts (e.g. credit risk).

The Company derives the discount rates using the bottom-up approach. Insurance contract liabilities are calculated by discounting expected future cash flows at a spot risk-free rate which is determined by reference to the relevant yield curve prescribed by EIOPA for Slovakia, without the use of a matching correction, volatility correction or transitional measure to a risk-free yield curve.

The yield curves that were used to discount the estimates of future cash flows do not vary based on the returns of the underlying items.

Discount spot rates applied for discounting of future cash flows are listed below:

%	1 year	3 years	5 years	10 years
Discount rate (EUR) 2023	3.357%	2.439%	2.323%	2.393%
Discount rate (EUR) 2022	3.176%	3.203%	3.131%	3.092%

3.1.3 Risk adjustment for non-financial risk

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the Company requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of the cash flows of groups of insurance contracts and covers insurance risk, lapse risk and expense risk. The risk adjustment reflects an amount that an insurer would rationally pay to remove the uncertainty that future cash flows will exceed the expected value amount.

The risk adjustment is calculated per each group of contracts (unit of account) separately.

The Company has estimated the risk adjustment using a confidence level (probability of sufficiency) approach at the 80th percentile for both, risk adjustment for LRC and LIC. That is, the Company has assessed its indifference to uncertainty for all product lines (as an indication of the compensation that it requires for bearing non-financial risk) as being equivalent to the 80th percentile confidence level less the mean of an estimated probability distribution of the future cash flows. The Company has estimated the probability distribution of the future cash flows, and the additional amount above the expected present value of future cash flows required to meet the target percentiles.

3.1.4 Release of Contractual Service Margin

An amount of the CSM is released to profit or loss in each period during which the insurance contract services are provided.

In determining the amount of the CSM to be released in each period, the Company follows three steps:

- Determine the total number of coverage units in the group. The amount of coverage units in the group is determined by considering the quantity of benefits provided under the contract and the expected current and remaining coverage period for each contract;
- Allocate the CSM at the end of the period (before any of it is released to profit or loss to reflect the insurance contract services provided in the period) equally to each of the coverage units provided in the current period and expected to be provided in the future;
- Recognise in profit or loss the amount of CSM allocated to the coverage units provided during the period.

The number of coverage units in a group is the quantity of insurance contract services provided by the contracts in the group, determined by considering the quantity of the benefits provided and the expected coverage period.

For all groups of contracts, the quantity of benefits is determined as the earned risk premium over the period of the contracts. The total coverage units of each group of insurance contracts are reassessed at the end of each reporting period to adjust for the reduction of remaining coverage and expectations of lapses in the period. They are then allocated based on probability-weighted average duration of each coverage unit provided in the current period and expected to be provided in the future.

For reinsurance contracts held, the CSM amortisation is similar to the insurance contracts issued and reflects the expected pattern of underwriting of the underlying contracts because the level of service provided depends on the number of underlying contracts in-force.

3.1.5 Sensitivity analysis to underwriting risk variables

The Company estimated the impact of changes in the key variables having a significant effect on the profit or loss for the period and the balance of CSM and equity as at the end of the accounting period. The analysis assumed a change of one variable with the other variables remaining unchanged. Such situation does not occur in practice and the individual variables may be correlated. The sensitivity analysis of liabilities arising from insurance contracts indicates possible fluctuations in some segments.

The main assumptions of the sensitivity analysis were as follows:

Segmentation

The insurance portfolio is segmented into unit of accounts. Each unit of account is tested separately, and the results of the sensitivity analysis are not offset.

Mortality

The mortality sensitivity was calculated as the increase or decrease of the loss ratio on the risk of death by +/- 10 %.

Morbidity

The morbidity sensitivity was calculated as the increase or decrease of the loss ratio on the risks of total and permanent disability, temporary disability and hospitalization by +/- 10 %.

Loss ratios

The loss ratio sensitivity was calculated as the increase or decrease of loss ratio on all risks

other than stated in the last two points above by +/- 5 %.

Lapse rates

The lapse rate sensitivity was calculated as the increase or decrease of the lapse rate by +/- 5 %.

Operating expenses

The estimate of future operating expenses on

claim settlement and insurance contract portfolio management is based on the Company's last available cost study, increased or decreased by +/- 5 %.

Discount rate:

The Company used the EIOPA risk-free interest rate curve as at the valuation date increased or decreased by +/- 100 b.p.

Sensitivity analysis

as at 31 December 2023 (in EUR thousand)	Impact on CSM		Impact on profit before tax		Impact on equity	
	Insurance	Reinsurance	Insurance	Reinsurance	Insurance	Reinsurance
Mortality rates (10% increase)	-190	16	-125	12	12	0
Mortality rates (10% decrease)	165	-14	150	-15	-12	0
Morbidity rates (10% increase)	-631	52	-316	32	38	0
Morbidity rates (10% decrease)	698	-57	242	-24	-39	0
Expenses (5% increase)	-329	27	-131	13	14	0
Expenses (5% decrease)	329	-27	131	-13	-14	0
Lapse rates (5% increase)	-221	18	-7	1	4	0
Lapse rates (5% decrease)	230	-19	7	-1	-4	0
Loss ratio (5% increase)	-161	13	-97	10	5	0
Loss ratio (5% decrease)	145	-12	72	-7	-3	0
Interest rates (100 b.p. increase)	0	0	0	0	26	0
Interest rates (100 b.p. decrease)	0	0	0	0	-30	0

3.2 Impairment losses on financial assets

The measurement of impairment losses under IFRS 9 across relevant financial assets requires

judgement, in particular for the estimation of the amount and timing of future cash flows when determining impairment losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by the outcome of modelled ECL scenarios and the relevant inputs used.

4. RISK REPORTING AND CAPITAL MANAGEMENT

Risk taking is integral to the business model of the Company. The Company has developed and implemented a risk management structure that is designed to identify, assess, control and monitor the risks associated with its business.

Adhering to this structure, the Company aims to meet its obligations to policyholders and other customers and creditors, to manage its capital efficiently, and to comply with applicable laws and regulations.

The Company's Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's risk management framework. The Risk Management Function is responsible for defining, installing and monitoring the risk management organisation in order to ensure that its control systems are effective. The Board of Directors approves all risk management policies, as well as the quantitative and qualitative elements of the Company's risk appetite and tolerance framework.

This section describes various risks and how the Company manages them.

4.1 Underwriting risk

Underwriting risk comprises insurance risk, policyholder persistency risk and expense risk. The Company manages its underwriting risk based on the underwriting policy as approved by the Board of Directors. The Risk Management Com-

mittee monitors the adequate application of the policy, and it reviews the trends in pricing, loss ratios and underwriting risks. The Risk Management Committee is also involved in decisions made by the Board of Directors on underwriting, pricing and market strategy.

The Company principally issues the following types of life and non-life insurance contracts: personal accident and sickness insurance, creditor protection insurance, accidental damage and theft insurance, payment instrument and personal belongings insurance, extended warranty insurance and travel insurance.

For non-life insurance contracts, the most significant risks arise from unknown frequency and severity of claims. For accidental damage and extended warranty insurance there is also an inflation risk.

For life insurance contracts, the main risks that the Company is exposed to are the following:

- Mortality risk – risk of loss arising due to the incidence of policyholder death being different than expected
- Morbidity risk – risk of loss arising due to policyholder health experience being different than expected
- Expense risk – risk of loss arising from expense experience being different than expected
- Policyholder decision risk – risk of loss arising due to policyholder experiences (lapses and surrenders) being different than expected

The insurance risk represents the possibility that the insured event occurs and the uncertainty of the amount and/or timing of the resulting claim. By the very nature of an insurance contract, this risk is random; however, it can be predicted with a certain disclosed level of reliability.

For a portfolio of insurance contracts where the theory of probability is applied to pricing and provisioning, the principal risk that the Company faces under its insurance contracts is that the actual claims and benefit payments exceed the carrying amount of the insurance contract liabilities. This could occur because the frequency or severity of claims and benefits or the amount of future expenses are greater than estimated. Insurance events are random, and the actual number and amount of claims and benefits will vary, from year to year from the level established using statistical techniques. The goal of the statistical methods is to minimise the deviation of actual figures from the expected figures. Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative variability of the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted and to achieve a sufficiently large population of risks within each of these categories to reduce the variability of the expected outcome.

The objective of the Company is to ensure that sufficient reserves are available to cover the liabilities associated with these insurance and reinsurance contracts that it issues. The risk exposure is mitigated by diversification across the portfolios of insurance contracts. The variability of risks is also improved by careful medical and financial selection during the underwriting and implementation of underwriting strategy guidelines, as well as the use of reinsurance held arrangements. Furthermore, strict claim review policies to assess all new and ongoing claims, regular detailed review of claims handling procedures and frequent investigation of possible fraudulent claims are established to reduce the risk exposure of the Company. Inflation risk is mitigated by taking expected inflation into account when estimating insurance contract liabilities and pricing appropriately.

The Company purchases reinsurance as part of its risk mitigation programme. Reinsurance held is placed on a proportional basis. Proportional reinsurance is quota-share reinsurance which is taken out to reduce the overall exposure of the

Company to its travel insurance business and surplus reinsurance which is taken out to reduce the overall exposure of the Company to its Life insurance business.

Amounts recoverable from reinsurers are estimated in a manner consistent with underlying insurance contract liabilities and in accordance with the reinsurance contracts.

Although the Company has reinsurance arrangements, it is not relieved of its direct obligations to its policyholders and thus a credit exposure exists with respect to reinsurance held, to the extent that any reinsurer is unable to meet its obligations.

4.1.2 Concentration of underwriting risk

The Company usually enters into insurance contracts that are associated with risks adversely affecting the clients' ability to repay a loan or credit, as well as risks of damage to or loss of property or its function, or misuse of a payment

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

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

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

Underwriting risk concentration as at 31 December 2023:

Sum insured (in EUR thousand)	Total amount of insurance coverage in a group, gross of reinsurance						Total
	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	
Life insurance (including supplementary insurance)	616,684	438,095	732,857	382,290	544,413	1,319,806	4,034,145
Accident and sickness insurance	109,912	7,837	11,655	5,286	4,869	54,019	193,578
Property insurance	76,636	68	-	-	-	-	76,704
Financial loss insurance	378,259	98,980	87,657	283	-	100	565,279
Travel insurance and assistance services	12,507	-	5,059	-	15,750	3,879,814	3,913,130
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	409,830	104,559	719,716	65	-	-	1,234,170
Total	1,603,828	649,539	1,556,944	387,924	565,032	5,253,739	10,017,006

Total amount of insurance coverage in a group, net of reinsurance							
Sum insured (in EUR thousand)	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	601,698	432,834	720,208	365,319	524,130	1,305,552	3,949,741
Accident and sickness insurance	109,912	7,837	11,655	5,286	4,869	54,019	193,578
Property insurance	76,636	68	-	-	-	-	76,704
Financial loss insurance	358,343	96,186	87,657	283	-	100	542,569
Travel insurance and assistance services	7,501	-	3,035	-	9,450	2,327,888	2,347,874
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	386,759	104,559	719,716	65	-	-	1,211,099
Total	1,540,849	641,484	1,542,271	370,953	538,449	3,687,559	8,321,565

Underwriting risk concentration as at 31 December 2022:

Total amount of insurance coverage in a group, gross of reinsurance							
Sum insured (in EUR thousand)	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	556,523	373,068	658,439	402,779	494,203	973,975	3,458,987
Accident and sickness insurance	147,060	20,807	27,594	13,426	46,549	98,217	353,653
Property insurance	85,890	50	-	-	-	-	85,940
Financial loss insurance	355,739	106,756	57,592	857	-	166	521,110
Travel insurance and assistance services	14,947	759	6,117	-	17,640	4,147,244	4,186,707
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	376,884	41,582	349,805	42	-	-	768,313
Total	1,537,043	543,022	1,099,547	417,104	558,392	5,219,602	9,374,710

Total amount of insurance coverage in a group, net of reinsurance							
Sum insured (in EUR thousand)	up to 5	5 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 50	over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	532,732	364,554	644,439	383,785	470,359	954,859	3,350,728
Accident and sickness insurance	147,034	20,807	27,342	13,426	46,549	98,208	353,366
Property insurance	85,890	50	-	-	-	-	85,940
Financial loss insurance	333,655	105,427	57,579	857	-	166	497,684
Travel insurance and assistance services	8,968	759	3,843	-	10,584	2,488,346	2,512,500
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses)	350,237	41,582	349,805	42	-	-	741,666
Total	1,458,516	533,179	1,083,008	398,110	527,492	3,541,579	7,541,884

4.1.2 Overview of claim costs for 2018 to 2023

The table summarises the final claim cost amounts by time of incurrence over the period from 2018 to 2023. A final claim cost amount includes claim payments, claim reserves as well as the estimated claim settlement expenses, all broken down by the time of incurrence of the claim.

Overview of claim costs gross of reinsurance in EUR thousand for 2018 – 2023

Year of incurrence	2018 and before	2019	2020	2021	2022	2023	Total
As at the end of the year of incurrence	60,450	9,426	10,102	10,140	10,478	12,344	112,940
One year later	51,513	7,830	7,895	7,980	8,396		83,614
Two years later	47,528	7,680	7,851	7,795			70,854
Three years later	47,747	7,702	7,866				63,315
Four years later	47,863	7,792					55,655
Five or more years later	47,906						47,906
Estimated cumulative claim costs	47,906	7,792	7,866	7,795	8,396	12,344	92,099
Cumulative claim payments by year of incurrence	-47,863	-7,790	-7,838	-7,746	-7,595	-4,865	-83,697
Unpaid claims by year of incurrence:	43	2	28	49	801	7,479	8,402

Overview of claim costs net of reinsurance in EUR thousand for 2018 – 2023

Year of incurrence	2018 or before	2019	2020	2021	2022	2023	Total
As at the end of the year of incurrence	54,171	8,690	9,953	9,677	10,138	12,087	104,716
One year later	46,550	7,410	7,527	7,656	8,124		77,267
Two years later	44,465	7,273	7,475	7,481			66,694
Three years later	44,931	7,294	7,505				59,730
Four years later	44,722	7,382					52,104
Five or more years later	44,142						44,142
Estimated cumulative claim costs (net of reinsurance):	44,142	7,382	7,505	7,481	8,124	12,087	86,721
Cumulative claim payments by year of incurrence	-44,100	-7,380	-7,478	-7,433	-7,339	-4,742	-78,472
Unpaid claims by year of incurrence (net of reinsurance):	42	2	27	48	785	7,345	8,249

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

4.2 Financial risk

The Company's business involves a financial risk arising from its financial assets and liabilities, insurance liabilities and receivables and reinsurance liabilities. The key financial risk is the risk that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities arising from insurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, interest rate risk and price risk.

4.2.1 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

The Company is exposed to daily calls on its available funds due to insurance claims. Liquidity risk refers to possible inability to settle liabilities as they fall due at a reasonable cost.

Liquidity risk is related to the Company's financing structure and its position management. The components of this risk include the risk of inability to finance assets by means of suitable financial instruments with suitable maturities and interest rates, or the risk of inability to sell and liquidate assets at a speed and with proceeds sufficient to enable the Company to settle its liabilities as they fall due.

The Company's liquidity risk policy sets the framework, rules, criteria and guidelines to identify, measure, manage, control and mitigate on a continuous basis the liquidity risk. Compliance with the policy is monitored and exposures and breaches are reported to the Company's Asset and Investment Committee and/or Compa-

ny's Risk Committee. The policy is regularly reviewed for pertinence and for changes in the risk environment. In addition, the Company holds highly liquid items (e.g. short-term deposits) as part of its liquidity management strategy, that can be easily liquidated in the event of an unforeseeable interruption of cash flow. The Company's Board of Directors regularly monitors the amount of funds available to settle liabilities arising from insurance operations.

The tables below provide an overview of the maturity profile of financial assets of the Company based on remaining undiscounted contractual cash flows and the maturity profile of portfolios of insurance contract issued and portfolios of reinsurance contracts held that are liabilities of the Company based on the estimates of the present value of the future cash flows expected to be paid out in the periods presented.

(in EUR thousand)	Up to 1 year	2 years	3 years	4 years	5 years	More than 5 years	2023 Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	4,634	-	-	-	-	-	4,634
Debt instruments at FVOCI	742	-	1,935	845	2,772	-	6,294
Total financial assets	5,376	-	1,935	845	2,772	-	10,928
Insurance contract assets							
Insurance contracts issued	9	-	-	-	-	-	9
Reinsurance contracts held	-	-	-	-	-	-	-
Total insurance contract assets	9	-	-	-	-	-	9
Insurance contract liabilities							
Insurance contracts issued	12,423	1,180	-113	-343	-170	-416	12,561
Reinsurance contracts held	-760	-52	21	37	18	44	-692
Total insurance contract liabilities	11,663	1,128	-93	-306	-151	-372	11,869

(in EUR thousand)	Up to 1 year	2 years	3 years	4 years	5 years	More than 5 years	2022 Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	3,056	-	-	-	-	-	3,056
Debt instruments at FVOCI	-	725	0	1,869	796	2,628	6,018
Total financial assets	3,056	725	0	1,869	796	2,628	9,074
Insurance contract assets							
Insurance contracts issued	10	-	-	-	-	-	10
Reinsurance contracts held	-	-	-	-	-	-	-
Total insurance contract assets	10	-	-	-	-	-	10
Insurance contract liabilities							
Insurance contracts issued	10,634	994	-108	-306	-151	-371	10,691
Reinsurance contracts held	-738	-53	18	33	17	41	-682
Total insurance contract liabilities	9,896	940	-90	-273	-135	-331	10,009

4.2.2 Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument, insurance contracts issued or reinsurance contracts held will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: foreign exchange rates (currency risk), market interest rates (interest rate risk) and market prices (price risk).

4.2.2.1 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument or insurance contract or reinsurance contract will fluctuate because of changes in market interest rates.

Floating rate instruments expose the Company

to cash flow interest risk, whereas fixed interest rate instruments expose the Company to fair value risk.

There is no direct contractual relationship between financial assets and insurance or reinsurance contracts. However, the Company's Investment policy requires it to manage the extent of net interest rate risk by maintaining an appropriate mix of fixed and variable rate financial instruments to balance the insurance contract assets and liabilities. The policy also requires it to manage the maturities of interest bearing financial assets.

The Company has no significant concentration of interest rate risk.

Interest rate risk is managed by a conservative mix of financial instruments, including mainly

term deposits and bonds maturing in a medium term.

As at 31 December 2023, the average effective interest rates on financial assets were 0.08% (2022: 0.20%) for financial investments measured at fair value through other comprehensive income and 1.64% (2022: 0.50%) for short-term deposits.

The following analysis is performed for reasonably possible movements in key variables with all other variables held constant, showing the impact on profit before tax and equity. The correlation of variables will have a significant effect in determining the ultimate impact of interest rate risk, but to demonstrate the impact due to changes in variables, variables had to be changed on an individual basis.

The results of an interest rate sensitivity analysis of the fair value of financial instruments indicate the effect of an interest rate change of 100 basis points (b.p.) on the profit after tax and equity of the Company.

		Change of (+/-) 100 b.p (EUR thousand)	
31 Dec 2023	Effect on profit/loss	Effect on profit/loss	Effect on equity
Financial assets			
<i>Investments at fair value through other comprehensive income</i>	(+/-) -0	(+/-) -0	(+/-) +405

		Change of (+/-) 100 b.p (EUR thousand)	
31 Dec 2022	Effect on profit/loss	Effect on profit/loss	Effect on equity
Financial assets			
<i>Investments at fair value through other comprehensive income</i>	(+/-) -0	(+/-) -0	(+/-) +672

4.2.2.2 Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument, insurance contract assets and/or liabilities will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Company's principal transactions are carried out in euros and its exposure to foreign exchange risk arises primarily with respect to the Czech crown. The Company's financial assets are primarily denominated in the same currencies as its insurance contract liabilities. The Company's exposure to transactions involving foreign currencies results in foreign exchange gains and losses with an effect on profit or loss. Assets and liabilities denominated in foreign currencies include solely current receivables or payables of

an operating nature.

The balance of liabilities denominated in a foreign currency as at 31 December 2023 was EUR 0 thousand (2022: EUR 18 thousand and the balance of assets was EUR 0 thousand (2022: EUR 0 thousand). The liabilities denominated in a foreign currency comprised current payables with a maturity of up to 30 days, which were paid as due prior to the balance sheet date. The overall effect on the Company's profit after tax and equity was insignificant.

4.2.2.3 Price risk

Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments or insurance contract assets and liabilities will fluctuate

because of changes in market prices (other than those arising from interest rate or foreign exchange rate risk - e.g. change in credit rating of issuer), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or contract, or by factors affecting all similar contracts or financial instruments traded in the market.

The Company's price risk exposure relates to financial assets and financial liabilities whose values will fluctuate as a result of changes in market prices. Based on portfolio of insurance products, there are no insurance or reinsurance contracts which are exposed to price risk. Therefore, the Company's exposure to price risk arises only from investing in debt instruments.

The Company's Investment policy requires it to manage such risks by setting and monitoring objectives and constraints on investments, diversification plans, limits on individual and total financial assets instruments.

The Company also invests in Euro area government bonds and therefore, its exposure to price risk does not have any material impact on equity for reasons other than changes in interest rates.

4.2.3 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument, insurance contract issued in an asset position or reinsurance contract held will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Company's risk management policy sets out the assessment and determination of what constitutes credit risk for the Company. Compliance with the policy is monitored and exposures and breaches are reported to the Company's Risk Committee. The policy is regularly reviewed for pertinence and for changes in the risk environment.

The Company is exposed to credit risk through both business and investment activities. The risk that a partner or issuer will not be solvent and able to meet its obligations is monitored on a daily basis. For the purposes of credit risk management and control, the Company only cooperates with partners that have clearly good credit ratings. The partners are assessed for credit risk before the start of cooperation as well

as regularly during the subsequent cooperation.

The Company is exposed to credit risk laying in the possibility that the counterparty may be unable to pay its obligations in full when and as they fall due. The main sources of the Company's credit risk exposure are the following:

- Receivables from policyholders under insurance contracts
- Receivables from reinsurers under reinsurance contracts
- Issuers of debt securities
- Cash
- Other receivables
- Term deposits

The following policies and procedures are in place to mitigate the Company's exposure to credit risk.

Management of credits risk arising from receivables: the Company regularly reviews the credit ratings and solvency of its cooperating partners.

Management of credits risk arising from financial instruments: It is the Company's Investment policy to invest in high quality financial instruments with a low risk of default. The Company invests exclusively in bonds issued by the Euro area governments, corporate bonds within "Investment grade" and term cash deposits with counterpartst from the list of authorized issuers to minimise counterparty risk.

Management of credit risk arising from reinsurance contracts held: Reinsurance is placed

with counterparties that passed stringent selection and have a good credit rating, in case of need there is negotiation of the guarantees to be provided. At each reporting date, management performs an assessment of creditworthiness of reinsurers and updates the reinsurance purchase strategy.

The nature of the Company's exposure to credit risk and its objectives, policies and processes used to manage and measure the risks have not changed from the previous period.

The table below summarises the credit risk exposure according to Standard & Poor's ratings. Where the issuer is not rated by any agency, the rating of the majority shareholder of the issuer or founder is used.

2023					
Credit risk (in EUR thousand)	Investments at FVOCI	Reinsurance contract held assets	Other assets	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	962	11	-	-	-
A	-	-	-	14,460	4,537
A-	1,464	-	-	2,006	92
AA-	443	-	-	-	-
BBB	2,468	-	-	-	-
BBB+	957	-	-	-	-
No rating	-	-	355	-	5
Total	6,294	11	355	16,466	4,634

2022					
Credit risk (in EUR thousand)	Investments at FVOCI	Reinsurance contract held assets	Other assets	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	926	498	-	-	-
A	-	-	-	12,088	2,625
A-	1,416	-	-	-	333
AA-	414	-	-	-	-
BBB	2,355	-	-	-	-
BBB+	907	-	-	-	-
No rating	-	-	434	-	98
Total	6,018	498	434	12,088	3,056

All financial investments are recognised in Stage 1 which are subject to 12mECL.

An analysis of changes in the fair value and the corresponding ECLs for FVOCI debt securities is as follows:

(in EUR thousand)	Stage 1		Total	
	Carrying amount	Related ECL allowance	Carrying amount	Related ECL allowance
<i>As at 1 January 2023</i>	6,018	-3	6,018	-3
Remeasurement	276	-	276	-
<i>As at 31 December 2023</i>	6,294	-3	6,294	-3

(in EUR thousand)	Stage 1		Total	
	Carrying amount	Related ECL allowance	Carrying amount	Related ECL allowance
<i>As at 1 January 2022</i>	6,898	-3	6,898	-3
Remeasurement	-880	-	-880	-
<i>As at 31 December 2022</i>	6,018	-3	6,018	-3

There has been no significant increase in credit risk or default for financial assets during the year.

4.3 Capital management

Capital is a scarce and strategic resource, which requires a clearly defined, rigorous and disciplined management approach in order to ensure efficient and effective deployment. This approach must balance the needs and requirements of stakeholders including shareholders, regulators, rating agencies, employees and customers.

The Company's capital management policy is to maintain a strong capital base to maintain shareholder, creditor and market confidence and to sustain the future development in line with its business strategy. The Company's risk management committee uses regulatory capital ratios to monitor the Company's capital position.

The Company's regulatory capital is financed by a combination of shareholders' funds and retained earnings. Deductions are made for intangible assets and goodwill, and adjustments are made for other assets and liabilities that are treated differently for regulatory capital purposes.

The Company is required by National Bank of Slovakia to hold an excess of its assets over its insurance contract liabilities calculated on a regulatory basis. The requirement aims to ensure that the Company is able to meet its obligations over the next 12 months at a 99.5% confidence level (Solvency II principles).

The minimum required capital must be maintained at all times throughout the year. Breaching this requirement – the solvency capital requirement (SCR) – would result in supervisory intervention by National Bank of Slovakia and remedial actions designed to restore the SCR level of capital.

The Company met minimum regulatory solvency capital requirements throughout the financial year and the value of its regulatory capital held was as follows:

(in EUR thousand)	2023	2022
Total shareholder's equity	16,200	13,222
Adjustments into a regulatory basis	4,554	3,162
Total regulatory capital held	20,754	16,384
Minimum regulatory solvency capital	14,333	11,145

The Company's capital plans are developed with the objective of maintaining capital that is adequate in quantity and quality to support the Company's risk profile, regulatory and business needs. Capital forecasts are continually monitored against relevant internal target capital ratios to ensure they remain appropriate and consider risks to the plan including possible future regulatory changes.

5. RIGHT-OF-USE ASSETS

The following table presents the overview of movements in right-of-use assets:

(EUR thousand)	Office space
Acquisition cost as at 1 January 2023	690
Net carrying amount as at 1 January 2023	504
2023	
Net carrying amount as at 1 January 2023	504
Depreciation	-119
Net carrying amount as at 31 December 2023	385
Acquisition cost as at 31 December 2023	690
Accumulated depreciation as at 31 December 2023	-305
Net carrying amount as at 31 December 2023	385
2022	
Net carrying amount as at 1 January 2022	623
Depreciation	-119
Net carrying amount as at 31 December 2022	504
Acquisition cost as at 31 December 2022	690
Accumulated depreciation as at 31 December 2022	-186
Net carrying amount as at 31 December 2022	504

As at 31 December 2023, the Company did not recognise interest expense on the lease liability. The Company recognised expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 119 thousand under operating expenses.

6. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The carrying amounts of the financial assets and liabilities held by the Company are:

(in EUR thousand)	2023			2022		
	FVOCI	Amortised cost	Total	FVOCI	Amortised cost	Total
Cash and cash equivalents	-	4,634	4,634	-	3,056	3,056
Term deposits	-	16,466	16,466	-	12,088	12,088
Financial investments	6,294	-	6,294	6,018	-	6,018
<i>Government bonds</i>	1,725	-	1,725	1,629	-	1,629
<i>Other debt securities</i>	4,569	-	4,569	4,389	-	4,389
Other assets	-	355	355	-	434	434
Total financial assets	6,294	21,455	27,749	6,018	15,578	21,596
Other liabilities	-	2,487	2,487	-	2,835	2,835
Total financial liabilities	0	2,487	2,487	0	2,835	2,835

All other financial assets and liabilities not stated in the table above are measured at amortised costs.

All Company's financial assets are allocated to the Level 1 of the fair value hierarchy.

6.1 Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income

The breakdown of debt instruments measured at FVOCI is as follows.

(in EUR thousand)	2023	2022	1 January 2022 (restated)
Debt instruments measured at FVOCI			
Government debt instruments	1,725	1,629	1,910
Other debt instruments	4,569	4,389	4,987
<i>Financial institutions</i>	2,677	2,594	2,860
<i>Non-financial institutions</i>	1,892	1,794	2,126
Total	6,294	6,018	6,898

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2023	2022
Current accounts with banks	4,632	3,055
Cash on hand and cash equivalents	2	1
Total	4,634	3,056

8. OTHER ASSETS

(in EUR thousand)	2023	2022
Other receivables:		
• Due within one year	120	105
Advance payments for services and other assets	235	329
Total	355	434

Other assets include receivables other than arising from insurance contracts and miscellaneous operating advances and prepayments. All other receivables of the Company as at 31 December 2023 and 2022 were not yet due.

9. OTHER LIABILITIES

	2023	2022
Current provisions	836	838
Provisions for liabilities to employees	332	314
Liabilities to service providers	1	21
Other liabilities to employees	65	58
Other liabilities	441	686
Liabilities from leases	526	678
- <i>short-term lease liabilities</i>	58	66
Liabilities to government	286	240
Total	2,487	2,835

10. SHAREHOLDER'S EQUITY

10.1 Share capital

(in EUR thousand)	2023	2022
Share capital authorised, issued and paid up	11,012	9,296
Total	11,012	9,296

The registered capital of the Company is EUR 11,012 thousands and it is divided to 3,317 registered ordinary shares, not publicly traded, with a nominal value of EUR 3,320 per share and 517 pieces of shares with issue price EUR 4,955 per share.

	Number of ordinary shares (pcs)	Ordinary shares (EUR thousand)
Balance as at 31 December 2022	2,800	9,296
Balance as at 31 December 2023	3,317	11,012

The Company does not hold any treasury stock

10.2 Profit distribution for 2023

The Company expects the profit of EUR 1,440 thousand for 2023 to be distributed as follows:

(in EUR thousand)	2023
Allocation to the statutory reserve fund	144
Retained earnings	1,296
Total	1,440

10.3 Profit distribution for 2022

The Company made the profit distribution decision that the profit of EUR 1,134 thousand (previously calculated according to IFRS 4/IAS 39 reporting standards) was distributed as follows:

(in EUR thousand)	2022
Dividends	1,134
Total	1,134

Pursuant to the Commercial Code, the Company is obliged to create a statutory reserve fund in the amount of 10% of the net profit of the current accounting period, up to 20% of the share capital as a minimum. The Company fulfils this obligation and has a reserve fund of at least 20% of the share capital. The statutory reserve fund can only be used to cover losses and is not available for distribution.

11. INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

The breakdown of groups of insurance contracts issued and reinsurance contracts held, that are in an asset position and those in a liability position is set out in the table below:

(in EUR thousand)	2023			2022		
	Life	Non-life	Total	Life	Non-life	Total
Insurance contracts issued						
Insurance contract assets	7	2	9	7	2	9
Insurance contract liabilities	-9,145	-2,579	-11,724	-7,242	-2,043	-9,285
Total	-9,138	-2,577	-11,715	-7,235	-2,041	-9,276
Reinsurance contracts held						
Reinsurance contract assets	7	4	11	299	199	498
Reinsurance contract liabilities	-37	-24	-61	-4	-2	-6
Total	-30	-20	-50	295	197	492

The Company disaggregates information to provide disclosure in respect of life and non-life insurance contracts issued and reinsurance contracts held separately. This disaggregation has been determined based on how the company is managed.

11.1 Reconciliation of insurance contract liabilities (LRC and LIC)

Insurance contracts issued

The roll-forward of the net asset or liability for insurance contracts issued, showing the liability for remaining coverage and the liability for incurred claims is disclosed in the table below:

(in EUR thousand)	Liabilities for remaining coverage					Liabilities for incurred claims			Total		2023
	Excl. Loss Component	Loss Component	Life		Non-life	Life	Non-life	Life	Non-life	Total	
			Total	Excl. Loss Component							Loss Component
Net opening Insurance contract assets and liabilities	595	-2,289	-1,693	168	-646	-478	-5,542	-1,563	-7,235	-2,041	-9,276
Opening Insurance contract liabilities	579	-2,281	-1,702	163	-643	-480	-5,541	-1,563	-7,242	-2,043	-9,285
Opening Insurance contract assets	16	-8	8	5	-3	2	-1	-	7	2	9
Total changes in the statement of P&L and OCI	32,431	814	33,245	9,147	230	9,377	-30,259	-8,535	2,985	842	3,828
Insurance service result	32,578	826	33,404	9,189	233	9,422	-30,253	-8,533	3,151	889	4,040
Insurance Revenue	33,811	-	33,811	9,536	-	9,536	-	-	33,811	9,536	43,347
<i>Contracts under full retrospective approach</i>	<i>21,756</i>	<i>-</i>	<i>21,756</i>	<i>6,136</i>	<i>-</i>	<i>6,136</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>21,756</i>	<i>6,136</i>	<i>27,892</i>
<i>Contracts under modified retrospective approach</i>	<i>12,055</i>	<i>-</i>	<i>12,055</i>	<i>3,400</i>	<i>-</i>	<i>3,400</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>12,055</i>	<i>3,400</i>	<i>15,455</i>
Insurance Service Expenses	-1,232	826	-407	-348	233	-115	-30,253	-8,533	-30,659	-8,647	-39,307
<i>Incurred claims and other directly attributable expenses</i>	<i>-</i>	<i>1,109</i>	<i>1,109</i>	<i>-</i>	<i>313</i>	<i>313</i>	<i>-27,847</i>	<i>-7,854</i>	<i>-26,738</i>	<i>-7,542</i>	<i>-34,280</i>
<i>Amortisation of insurance acquisition cash flows</i>	<i>-1,232</i>	<i>-</i>	<i>-1,232</i>	<i>-348</i>	<i>-</i>	<i>-348</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-1,232</i>	<i>-348</i>	<i>-1,580</i>
<i>Losses on onerous contracts and reversals of those losses</i>	<i>-</i>	<i>-283</i>	<i>-283</i>	<i>-</i>	<i>-80</i>	<i>-80</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-283</i>	<i>-80</i>	<i>-363</i>
<i>Changes to liabilities for incurred claims</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-2,405</i>	<i>-678</i>	<i>-2,405</i>	<i>-678</i>	<i>-3,084</i>
Insurance Finance Expenses	-147	-12	-159	-42	-3	-45	-7	-2	-166	-47	-213
Cash Flows	-34,054	-	-34,054	-9,605	-	-9,605	29,043	8,192	-4,888	-1,379	-6,267
Premiums received	-36,151	-	-36,151	-10,196	-	-10,196	-	-	-36,151	-10,196	-46,347
Claims and other expenses paid	-	-	-	-	-	-	29,166	8,226	29,166	8,226	37,392
Insurance acquisition cash flows	2,097	-	2,097	591	-	591	-	-	2,097	591	2,688
Net closing Insurance contract assets and liabilities	-1,028	-1,475	-2,502	-290	-416	-706	-6,635	-1,871	-9,138	-2,577	-11,715
Closing Insurance contract liabilities	-1,046	-1,473	-2,519	-295	-415	-710	-6,626	-1,869	-9,144	-2,579	-11,724
Closing Insurance contract assets	18	-2	16	5	-1	5	-9	-3	7	2	9

(in EUR thousand)	Liabilities for remaining coverage					Liabilities for incurred claims			Total		2022
	Excl. Loss Component	Loss Component	Life		Non-life	Life	Non-life	Life	Non-life	Total	
			Total	Excl. Loss Component							Loss Component
Net opening Insurance contract assets and liabilities	227	-3,579	-3,352	64	-1,009	-946	-4,884	-1,377	-8,236	-2,323	-10,559
Opening Insurance contract liabilities	225	-3,579	-3,354	63	-1,009	-946	-4,883	-1,377	-8,237	-2,323	-10,560
Opening Insurance contract assets	2	-	2	-	-	-	-1	-	1	-	1
Total changes in the statement of P&L and OCI	27,857	1,290	29,147	7,857	364	8,221	-25,941	-7,317	3,207	904	4,111
Insurance service result	27,552	1,282	28,834	7,771	362	8,133	-26,038	-7,344	2,796	789	3,585
Insurance Revenue	27,739	-	27,739	7,824	-	7,824	-	-	27,739	7,824	35,563
<i>Contracts under full retrospective approach</i>	<i>12,803</i>	<i>-</i>	<i>12,803</i>	<i>3,611</i>	<i>-</i>	<i>3,611</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>12,803</i>	<i>3,611</i>	<i>16,415</i>
<i>Contracts under modified retrospective approach</i>	<i>14,936</i>	<i>-</i>	<i>14,936</i>	<i>4,213</i>	<i>-</i>	<i>4,213</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>14,936</i>	<i>4,213</i>	<i>19,149</i>
Insurance Service Expenses	-187	1,282	1,095	-53	362	309	-26,038	-7,344	-24,943	-7,035	-31,978
<i>Incurred claims and other directly attributable expenses</i>	<i>-</i>	<i>1,872</i>	<i>1,872</i>	<i>-</i>	<i>528</i>	<i>528</i>	<i>-28,251</i>	<i>-7,968</i>	<i>-26,379</i>	<i>-7,440</i>	<i>-33,819</i>
<i>Amortisation of insurance acquisition cash flows</i>	<i>-187</i>	<i>-</i>	<i>-187</i>	<i>-53</i>	<i>-</i>	<i>-53</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-187</i>	<i>-53</i>	<i>-240</i>
<i>Losses on onerous contracts and reversals of those losses</i>	<i>-</i>	<i>-590</i>	<i>-590</i>	<i>-</i>	<i>-166</i>	<i>-166</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-590</i>	<i>-166</i>	<i>-756</i>
<i>Changes to liabilities for incurred claims</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2,213</i>	<i>624</i>	<i>2,213</i>	<i>624</i>	<i>2,837</i>
Insurance Finance Expenses	305	8	313	86	2	88	97	27	411	116	526
Cash Flows	-27,488	-	-27,488	-7,753	-	-7,753	25,283	7,131	-2,206	-622	-2,828
Premiums received	-28,247	-	-28,247	-7,967	-	-7,967	-	-	-28,247	-7,967	-36,214
Claims and other expenses paid	-	-	-	-	-	-	25,283	7,131	25,283	7,131	32,414
Insurance acquisition cash flows	758	-	758	214	-	214	-	-	758	214	972
Net closing Insurance contract assets and liabilities	595	-2,289	-1,693	168	-646	-478	-5,542	-1,563	-7,235	-2,041	-9,276
Closing Insurance contract liabilities	579	-2,281	-1,702	163	-643	-480	-5,541	-1,563	-7,242	-2,043	-9,285
Closing Insurance contract assets	16	-8	8	5	-3	2	-1	-	7	2	9

On transition to IFRS 17, the Company applied the modified retrospective approach for certain groups of insurance contracts as at 1 January 2022. For the detailed description of the approach please refer to Note 2.2.1.

On transition to IFRS 17, the Company applied the full retrospective approach for certain groups of contracts as at 1 January 2022. For the detailed description of the approach please refer to Note 2.2.1

Acquisition cash flows were allocated on straight-line basis during the coverage period of the respective group of contracts. Please refer to Note 2.12.7.

The Company made an accounting policy choice to disaggregate insurance finance expense between profit or loss and other comprehensive income. The Company does not disaggregate changes in the risk adjustment for non-financial risk between insurance service result and insurance finance

expenses. Please refer to Note 2.12.9 for details. Insurance acquisition cash flows paid after the related group is initially recognised are adjusted to the liability for remaining coverage.

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, all assets for insurance acquisition cash flows are expected to be derecognised within one year.

Reinsurance contracts held

The roll-forward of the net asset or liability for reinsurance contracts held showing assets for remaining coverage and amounts recoverable on incurred claims arising business ceded to reinsurers in the life insurance unit is disclosed in the table below:

(in EUR thousand)	Assets for remaining coverage					Amounts recoverable: Incurred claims			Total		2023
	Life		Non-life		Life	Non-life	Life	Non-life	Total		
	Excl. Loss-recovery Component	Loss-recovery Component	Total	Excl. Loss-recovery Component	Loss-recovery Component	Total	Total	Total	Life	Non-life	Total
Net opening reinsurance contract assets and liabilities	-1,237	309	-927	-824	206	-618	1,222	815	295	197	492
Opening Reinsurance contract assets	-1,232	309	-923	-821	206	-615	1,221	814	299	199	498
Opening Reinsurance contracts liabilities	-5	-	-5	-3	-	-3	1	-	-4	-3	-6
Total changes in the statement of P&L and OCI	-560	-196	-756	-373	-131	-504	676	451	-80	-53	-133
Net income or expenses from reinsurance contracts held	-557	-204	-761	-371	-136	-508	676	450	-86	-57	-143
Allocation of reinsurance premiums paid	-557	-	-557	-371	-	-371	-	-	-557	-371	-928
Amounts recovered from reinsurers	-	-204	-204	-	-136	-136	676	450	471	314	785
<i>Recoveries of incurred claims and other expenses</i>	-	-143	-143	-	-95	-95	635	423	492	328	821
<i>Loss-recovery on onerous underlying contracts and adjustments</i>	-	-62	-62	-	-41	-41	-	-	-62	-41	-103
<i>Changes to amounts recoverable for incurred claims</i>	-	-	-	-	-	-	41	27	41	27	68
Reinsurance finance income or expenses	-3	8	5	-2	6	3	1	1	6	4	10
Cash Flow	660	-	660	440	-	440	-905	-604	-246	-164	-409
Premiums paid	660	-	660	440	-	440	-	-	660	440	1,100
Incurred claims and other insurance service expenses recovered	-	-	-	-	-	-	-905	-604	-905	-604	-1,509
Net closing reinsurance contract assets and liabilities	-1,137	113	-1,024	-758	76	-682	993	662	-30	-20	-50
Closing reinsurance contract assets	-1,063	77	-987	-709	51	-658	993	662	6	4	11
Closing reinsurance contract liabilities	-74	37	-37	-49	24	-25	-	-	-37	-25	-61

(in EUR thousand)	Assets for remaining coverage					Amounts recoverable: Incurred claims			Total		2022
			Life		Non-life	Life	Non-life	Life	Non-life	Total	
	Excl. Loss-recovery Component	Loss-recovery Component	Total	Excl. Loss-recovery Component	Loss-recovery Component	Total	Total	Total			
Net opening reinsurance contract assets and liabilities	-908	417	-491	-605	278	-327	950	633	459	306	765
Opening Reinsurance contract assets	-852	417	-435	-568	278	-290	911	607	477	318	794
Opening Reinsurance contracts liabilities	-56	-	-56	-38	-	-38	39	26	-18	-12	-30
Total changes in the statement of P&L and OCI	-864	-108	-971	-576	-72	-647	811	541	-160	-107	-266
Net income or expenses from reinsurance contracts held	-869	-103	-972	-579	-69	-648	813	542	-159	-106	-265
Allocation of reinsurance premiums paid	-869	-	-869	-579	-	-579	-	-	-869	-579	-1,448
Amounts recovered from reinsurers	-	-103	-103	-	-69	-69	813	542	710	473	1,184
<i>Recoveries of incurred claims and other expenses</i>	-	-19	-19	-	-12	-12	894	596	875	583	1,459
<i>Loss-recovery on onerous underlying contracts and adjustments</i>	-	-85	-85	-	-56	-56	-	-	-85	-56	-141
<i>Changes to amounts recoverable for incurred claims</i>	-	-	-	-	-	-	-80	-53	-80	-53	-134
Reinsurance finance income or expenses	6	-4	1	4	-3	1	-2	-1	-1	-1	-2
Cash Flow	535	-	535	357	-	357	-539	-359	-4	-3	-6
Premiums paid	535	-	535	357	-	357	-	-	535	357	892
Incurred claims and other insurance service expenses recovered	-	-	-	-	-	-	-539	-359	-539	-359	-898
Net closing reinsurance contract assets and liabilities	-1,237	309	-927	-824	206	-618	1,222	815	295	197	492
Closing reinsurance contract assets	-1,232	309	-923	-821	206	-615	1,221	814	299	199	498
Closing reinsurance contract liabilities	-5	-	-5	-2	-	-2	1	-	-4	-2	-6

Included within the allocation of reinsurance premiums are non-recoverable expenses incurred by the Company, directly attributable to fulfilment of reinsurance contracts held.

A loss-recovery component was set up upon the initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts. It has been adjusted subsequently to reflect changes in the loss component of the related onerous group of underlying insurance contracts, such that the loss-recovery component does not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the onerous group of underlying insurance contracts that the Company expects to

recover from the group of reinsurance contracts held.

Changes in the expected fulfilment cash flows on reinsurance contracts held which relate to groups of underlying insurance contracts are recognised in profit and loss if the changes in expected fulfilment cash flows from the group of underlying insurance contracts issued was also recognised in profit and loss.

The Company disaggregates net reinsurance finance income between profit or loss and other comprehensive income. Please refer to Note 2.12.9 for details.

11.2 Reconciliation of insurance contract liabilities by measurement components

Insurance contracts issued

The table below presents a roll-forward of the net asset or liability for insurance contracts issued showing estimates of the present value of future cash flows, risk adjustment and CSM and the impact on the current period of the transition approaches adopted to establishing CSMs for insurance contracts portfolios:

(in EUR thousand)	Life						Non-life						2023 Total
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total Life	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total Non-Lif	
Net opening insurance assets & liabilities	-50	-2,553	-2,661	-1,971	-4,631	-7,235	-14	-721	-750	-556	-1,306	-2,041	-9,276
Opening insurance contracts Assets	24	-12	-4	-1	-5	7	7	-4	-1	-	-1	2	9
Opening insurance contracts Liabilities	-74	-2,541	-2,657	-1,970	-4,627	-7,242	-21	-717	-749	-556	-1,305	-2,043	-9,285
Total changes in the statement of P&L and OCI	4,119	-984	-530	381	-149	2,985	1,162	-278	-150	107	-42	842	3,828
Insurance Service Result	4,122	-895	-471	396	-75	3,151	1,163	-253	-133	112	-21	889	4,040
Changes that relate to past service	-2,379	-26	-	-	-	-2,405	-671	-7	-	-	-	-678	-3,084
Adjustment to liabilities for incurred claims	-2,379	-26	-	-	-	-2,405	-671	-7	-	-	-	-678	-3,084
Changes that relate to current service	3,027	882	1,253	679	1,932	5,840	854	249	353	191	545	1,647	7,487
Contractual service margin recognised for services provided	-	-	1,253	679	1,932	1,932	-	-	353	191	545	545	2,477
Risk adjustment recognized for the risk expired	-	882	-	-	-	882	-	249	-	-	-	249	1,130
Experience adjustments	3,027	-	-	-	-	3,027	854	-	-	-	-	854	3,881
Changes that relate to future services	3,475	-1,751	-1,724	-283	-2,007	-283	980	-494	-486	-80	-566	-80	-363
Changes in estimates	902	-900	395	-283	113	114	254	-254	112	-80	32	32	146
Contracts initially recognised in the period	2,573	-850	-2,120	-	-2,120	-397	726	-240	-598	-	-598	-112	-509
Insurance finance income or expenses	-4	-89	-59	-15	-74	-166	-1	-25	-17	-4	-21	-47	-213
Cash flows	-4,888	-	-	-	-	-4,888	-1,379	-	-	-	-	-1,379	-6,267
Premiums received	-35,722	-	-	-	-	-35,722	-10,075	-	-	-	-	-10,075	-45,797
Insurance acquisition cash flows	1,668	-	-	-	-	1,668	470	-	-	-	-	470	2,138
Claims and other expenses paid	29,166	-	-	-	-	29,166	8,226	-	-	-	-	8,226	37,392
Net closing insurance contracts Assets & Liabilities	-820	-3,538	-3,190	-1,590	-4,780	-9,138	-231	-998	-900	-448	-1,348	-2,577	-11,715
Closing insurance contracts Assets	63	-15	-7	-34	-41	7	18	-4	-2	-10	-12	2	9
Closing insurance contracts Liabilities	-883	-3,523	-3,183	-1,556	-4,739	-9,145	-249	-994	-898	-439	-1,337	-2,579	-11,724

(in EUR thousand)	Life						Non-life						2022 Total
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total Life	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total Non-Lif	
Net opening insurance assets & liabilities	-2,338	-3,153	-872	-1,873	-2,745	-8,236	-659	-889	-246	-528	-774	-2,323	-10,559
Opening insurance contracts Assets	2	-1	-	-1	-1	1	1	-	-	-	-	-	1
Opening insurance contracts Liabilities	-2,340	-3,152	-872	-1,872	-2,744	-8,237	-660	-889	-246	-528	-774	-2,323	-10,560
Total changes in the statement of P&L and OCI	4,493	599	-1,788	-98	-1,886	3,207	1,267	169	-504	-28	-532	904	4,111
Insurance Service Result	4,306	379	-1,800	-89	-1,889	2,796	1,215	107	-508	-25	-533	789	3,585
Changes that relate to past service	1,790	423	-	-	-	2,213	505	119	-	-	-	624	2,837
Adjustment to liabilities for incurred claims	1,790	423	-	-	-	2,213	505	119	-	-	-	624	2,837
Changes that relate to current service	-1,624	1,090	887	820	1,707	1,173	-458	307	250	231	482	331	1,504
Contractual service margin recognised for services provided	-	-	887	820	1,707	1,707	-	-	250	231	482	482	2,189
Risk adjustment recognized for the risk expired	-	1,090	-	-	-	1,090	-	307	-	-	-	307	1,398
Experience adjustments	-1,624	-	-	-	-	-1,624	-458	-	-	-	-	-458	-2,083
Changes that relate to future services	4,140	-1,134	-2,687	-909	-3,597	-590	1,168	-320	-758	-256	-1,014	-166	-756
Changes in estimates	2,807	-22	-1,529	-909	-2,438	346	792	-6	-431	-256	-688	98	444
Contracts initially recognised in the period	1,334	-1,111	-1,159	-	-1,159	-936	376	-313	-327	-	-327	-264	-1,200
Insurance finance income or expenses	187	220	12	-9	4	411	53	62	4	-2	1	116	526
Cash flows	-2,206	-	-	-	-	-2,206	-622	-	-	-	-	-622	-2,828
Premiums received	-28,442	-	-	-	-	-28,442	-8,022	-	-	-	-	-8,022	-36,464
Insurance acquisition cash flows	954	-	-	-	-	954	269	-	-	-	-	269	1,223
Claims and other expenses paid	25,283	-	-	-	-	25,283	7,131	-	-	-	-	7,131	32,414
Net closing insurance contracts Assets & Liabilities	-50	-2,553	-2,661	-1,971	-4,631	-7,235	-14	-721	-750	-556	-1,306	-2,041	-9,276
Closing insurance contracts Assets	24	-12	-4	-1	-5	7	7	-4	-1	-	-1	2	9
Closing insurance contracts Liabilities	-74	-2,541	-2,657	-1,970	-4,627	-7,242	-21	-717	-749	-556	-1,305	-2,043	-9,285

Please refer to Note 11.3 for a detailed breakdown of initially recognised contracts.

The Company made an accounting policy choice to disaggregate insurance finance expense between profit or loss and other comprehensive income.

The Company does not disaggregate changes in the risk adjustment for non-financial risk between insurance service result and insurance finance expenses. Please refer to Note 2.12.9 for details.

Insurance acquisition cash flows paid after the related group is initially recognised are adjusted to the liability for remaining coverage.

On transition to IFRS 17, the Company applied the modified retrospective approach for certain groups of contracts as at 1 January 2022. For the detailed description of the approach, please refer to Note 2.2.1.

On transition to IFRS 17, the Company applied the full retrospective approach for certain groups of

contracts as at 1 January 2022. For the detailed description of the approach, please refer to Note 2.2.1.

Reinsurance contracts held

The table below presents a roll-forward of the net asset or liability for reinsurance contracts held showing estimates of the present value of future cash flows, risk adjustment and CSM and the impacts on the current period of the transition approaches adopted to establishing CSMs for reinsurance contracts held portfolios.

(in EUR thousand)	Life						Non-life						2023 Total
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total	
Net opening reinsurance assets & liabilities	-104	61	59	279	338	295	-69	41	40	186	225	197	492
Opening reinsurance contracts Assets	-101	61	59	279	339	299	-67	41	40	186	225	199	498
Opening reinsurance contracts Liabilities	-3	-	-	-1	-1	-4	-1	-	-	-1	-1	-2	-6
Total changes in the statement of P&L and OCI	-42	-3	42	-78	-36	-80	-28	-2	28	-52	-24	-53	-133
Net expenses from reinsurance contracts held	-32	-6	32	-79	-47	-86	-22	-4	21	-53	-31	-57	-143
Changes that relate to past service	41	-	-	-	-	41	27	-	-	-	-	27	68
<i>Changes to incurred claims component</i>	41	-	-	-	-	41	27	-	-	-	-	27	68
Changes that relate to current service	35	-17	-6	-77	-83	-65	24	-11	-4	-51	-56	-43	-108
<i>Contractual service margin recognised for services received</i>	-	-	-6	-77	-83	-83	-	-	-4	-51	-56	-56	-139
<i>Risk adjustment recognized for the risk expired</i>	-	-17	-	-	-	-17	-	-11	-	-	-	-11	-28
<i>Experience adjustments</i>	35	-	-	-	-	35	24	-	-	-	-	24	59
Changes that relate to future services	-108	10	38	-2	36	-62	-72	7	26	-1	24	-41	-103
<i>Changes in estimates</i>	-56	-6	17	27	44	-18	-37	-4	11	18	29	-12	-30
<i>Contracts initially recognised in the period</i>	-53	17	337	-	337	301	-35	11	224		224	201	502
<i>Change in recoveries of losses that adjust the CSM – LR Component</i>	-	-	-315	-29	-345	-345	-	-	-210	-20	-230	-230	-574
Reinsurance finance income or expenses	-9	4	10	1	12	6	-6	2	7	1	8	4	10
Cash flows	-246	-	-	-	-	-246	-164	-	-	-	-	-164	-409
Premiums paid	660	-	-	-	-	660	440	-	-	-	-	440	1,100
Incurred claims and other insurance service expenses recovered	-905	-	-	-	-	-905	-604	-	-	-	-	-604	-1,509
Net closing reinsurance contracts Assets & Liabilities	-391	58	102	201	303	-30	-261	39	68	134	201	-20	-50
Closing reinsurance contracts Assets	-315	58	119	144	264	7	-210	39	79	96	175	4	11
Closing reinsurance contracts Liabilities	-76	-	-17	56	39	-37	-50	-	-12	38	26	-24	-61

(in EUR thousand)	Life						Non-life						2022 Total
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Total	Total	
Net opening reinsurance assets & liabilities	212	93	273	-118	154	459	141	62	182	-79	103	306	765
Opening reinsurance contracts Assets	245	58	260	-86	174	477	163	39	174	-58	116	318	795
Opening reinsurance contracts Liabilities	-33	35	12	-32	-20	-18	-22	23	8	-21	-13	-12	-30
Total changes in the statement of P&L and OCI	-311	-32	-213	397	183	-160	-208	-21	-142	265	122	-107	-266
Net expenses from reinsurance contracts held	-320	-25	-211	398	187	-159	-213	-17	-141	266	124	-106	-265
Changes that relate to past service	-64	-16	-	-	-	-80	-43	-11	-	-	-	-53	-134
<i>Changes to incurred claims component</i>	-64	-16	-	-	-	-80	-43	-11	-	-	-	-53	-134
Changes that relate to current service	113	-21	-39	-47	-86	6	75	-14	-26	-31	-57	4	10
<i>Contractual service margin recognised for services received</i>	-	-	-39	-47	-86	-86	-	-	-26	-31	-57	-57	-143
<i>Risk adjustment recognized for the risk expired</i>	-	-21	-	-	-	-21	-	-14	-	-	-	-14	-36
<i>Experience adjustments</i>	113	-	-	-	-	113	75	-	-	-	-	75	188
Changes that relate to future services	-369	12	-173	445	272	-85	-246	8	-115	297	181	-56	-141
<i>Changes in estimates</i>	-383	-12	-249	568	319	-77	-256	-8	-166	379	212	-51	-128
<i>Contracts initially recognised in the period</i>	14	24	297	-	297	335	10	16	198	-	198	224	559
<i>Change in recoveries of losses that adjust the CSM – LR Component</i>	-	-	-221	-123	-343	-343	-	-	-147	-82	-229	-229	-572
Reinsurance finance income or expenses	9	-7	-2	-1	-3	-1	6	-4	-1	-1	-2	-1	-2
Cash flows	-4	-	-	-	-	-4	-2	-	-	-	-	-2	-6
Premiums paid	535	-	-	-	-	535	357	-	-	-	-	357	892
Incurred claims and other insurance service expenses recovered	-539	-	-	-	-	-539	-359	-	-	-	-	-359	-898
Net closing reinsurance contracts Assets & Liabilities	-104	61	59	279	338	295	-69	41	40	186	225	197	492
Closing reinsurance contracts Assets	-101	61	59	279	339	299	-67	41	39	186	225	199	498
Closing reinsurance contracts Liabilities	-3	-	-	-1	-1	-4	-1	-	-	-1	-1	-2	-6

Please refer to Note 11.3 for a detailed breakdown of initially recognised contracts.

A loss-recovery component was set up upon the initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts. It has been adjusted subsequently to reflect changes in the loss component of the related onerous group of underlying insurance contracts, such that the loss-recovery component does not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the onerous group of underlying

insurance contracts that the entity expects to recover from the group of reinsurance contracts held.

Changes in the expected fulfilment cash flows on reinsurance contracts held which relate to groups of underlying insurance contracts are recognised in profit and loss if the changes in expected fulfilment cash flows from the group of underlying insurance contracts issued are also recognised in profit and loss.

The Company disaggregates net reinsurance

finance income between profit or loss and other comprehensive income. Please refer to Note 2.12.9 for details.

11.3 The components of new business

The following tables summarise the effect on the measurement components arising from the initial recognition of insurance and reinsurance contracts:

(in EUR thousand)	Life			Life		
	Profitable contracts	Onerous contracts	2023 Total	Profitable contracts	Onerous contracts	2022 Total
Insurance contracts issued						
Present value of future cash outflows	-7,866	-11,188	-19,054	-12,376	-10,671	-23,047
<i>Insurance acquisition cash flows</i>	-335	-49	-384	-472	-146	-618
<i>Claims and other directly attributable expenses</i>	-7,531	-11,139	-18,670	-11,904	-10,525	-22,429
Present value of expected cash inflows	10,380	11,246	21,626	13,803	10,577	24,380
Risk adjustment for non-financial risk	-394	-457	-851	-269	-843	-1,112
Contractual service margin	-2,120	-	-2,120	-1,159	-	-1,159
Losses recognized on initial recognition	0	-399	-399	0	-937	-937

(in EUR thousand)	Non-life			Non-life		
	Profitable contracts	Onerous contracts	2023 Total	Profitable contracts	Onerous contracts	2022 Total
Insurance contracts issued						
Present value of future cash outflows	-2,219	-3,155	-5,374	-3,491	-3,010	-6,500
<i>Insurance acquisition cash flows</i>	-95	-14	-108	-133	-41	-174
<i>Claims and other directly attributable expenses</i>	-2,124	-3,142	-5,266	-3,358	-2,969	-6,326
Present value of expected cash inflows	2,928	3,172	6,100	3,893	2,983	6,876
Risk adjustment for non-financial risk	-111	-129	-240	-76	-238	-313
Contractual service margin	-598	-	-598	-327	-	-327
Losses recognized on initial recognition	0	-112	-112	0	-264	-264

EUR thousand	Contracts originated in a net gain	Contracts originated in a net loss	2023	Contracts originated in a net gain	Contracts originated in a net loss	2022
Reinsurance contracts held						
Estimates of the present value of future cash outflows	-	-89	-89	-	-178	-178
Estimates of the present value of expected cash inflows	-	1	1	-	201	201
Risk adjustment for non-financial risk	-	28	28	-	40	40
Loss-recovery component	502	-	502	559	-	559
Income or expense recognized on initial recognition	502	-60	442	559	63	622

EUR thousand			Life		Life	
	Contracts initiated with loss- recovery component	Contracts initiated without loss- recovery component	2023	Contracts initiated with loss- recovery component	Contracts initiated without loss- recovery component	2022
Reinsurance contracts held						
Present value of future cash outflows	-	-53	-53	-	-107	-107
Present value of expected cash inflows	-	1	1	-	121	121
Risk adjustment for non-financial risk	-	17	17	-	24	24
Loss-recovery component	301	-	301	335	-	335
CSM	301	-35	266	335	38	373

EUR thousand			Non-life		Non-life	
	Contracts initiated with loss- recovery component	Contracts initiated without loss- recovery component	2023	Contracts initiated with loss- recovery component	Contracts initiated without loss- recovery component	2022
Reinsurance contracts held						
Present value of future cash outflows	-	-36	-36	-	-71	-71
Present value of expected cash inflows	-	1	1	-	81	81
Risk adjustment for non-financial risk	-	11	11	-	16	16
Loss-recovery component	201	-	201	224	-	224
CSM	201	-24	177	224	26	250

12. INSURANCE REVENUE AND EXPENSES

12.1 Insurance revenue and insurance service result

An analysis of insurance revenue, insurance service expenses and net expenses from reinsurance contracts held for 2023 and 2022 is included in the following tables. Additional information on amounts recognised in profit or loss and OCI is included in the insurance contract balances reconciliations in notes 11.1, 11.2, 11.3 and 12.2.

(in EUR thousand)			2023
	Life	Non-life	Total
Insurance revenue			
Amounts relating to the changes in the LRC	32,578	9,189	41,767
Expected incurred claims and other directly attributable expenses	25,449	7,178	32,626
Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired	983	277	1,260
CSM recognised for the services provided	1,932	545	2,477
Experience adjustments – arising from premiums received in the period other than those that relate to future service	4,215	1,189	5,404
Insurance acquisition cash flows recovery	1,232	348	1,580
Total insurance revenue	33,811	9,536	43,347
Insurance service expenses			
Incurred claims and other directly attributable expenses	-26,738	-7,542	-34,280
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC	-2,406	-678	-3,084
Losses on onerous contracts and reversal of those losses	-283	-80	-363
Insurance acquisition cash flows amortisation	-1,232	-348	-1,580
Total insurance service expenses	-30,659	-8,648	-39,307
Net expenses from reinsurance contracts held			
Amounts relating to the changes in the remaining coverage	-557	-371	-928
Expected incurred claims and other directly attributable expenses recovery	-71	-47	-118
Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired	4	2	6
CSM recognised for the services received	-83	-56	-139
Experience adjustments – arising from ceded premiums paid in the period other than those that relate to future service	-406	-271	-677
Incurred claims and expenses recovered	492	328	821
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to incurred claims recovery	41	27	68
Loss recovery and reversals of loss recovery	-62	-41	-103
Total net expenses from reinsurance contracts held	-86	-57	-143
Total insurance service result	3,066	831	3,897

(in EUR thousand)			2022
	Life	Non-life	Total
Insurance revenue			
Amounts relating to the changes in the LRC	27,552	7,771	35,323
Expected incurred claims and other directly attributable expenses	22,453	6,333	28,786
Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired	1,158	327	1,484
CSM recognised for the services provided	1,707	482	2,189
Experience adjustments – arising from premiums received in the period other than those that relate to future service	2,234	630	2,864
Insurance acquisition cash flows recovery	187	53	240
Total insurance revenue	27,739	7,824	35,563
Insurance service expenses			
Incurred claims and other directly attributable expenses	-26,379	-7,440	-33,819
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC	2,213	624	2,837
Losses on onerous contracts and reversal of those losses	-590	-166	-756
Insurance acquisition cash flows amortisation	-187	-53	-240
Total insurance service expenses	-24,943	-7,035	-31,978
Net expenses from reinsurance contracts held			
Amounts relating to the changes in the remaining coverage	-869	-579	-1,448
Expected incurred claims and other directly attributable expenses recovery	-204	-136	-339
Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired	-26	-17	-43
CSM recognised for the services received	-86	-57	-143
Experience adjustments – arising from ceded premiums paid in the period other than those that relate to future service	-554	-370	-924
Incurred claims and expenses recovered	875	583	1,459
Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to incurred claims recovery	-80	-53	-134
Loss recovery and reversals of loss recovery	-85	-56	-141
Total net expenses from reinsurance contracts held	-159	-106	-265
Total insurance service result	2,637	683	3,320

12.2 Amounts determined on transition to IFRS 17

An analysis of insurance revenue for insurance contracts issued and the CSM by transition method is included in the following tables.

(in EUR thousand)	2023			2022		
	Life	Non-life	Total	Life	Non-life	Total
Insurance contracts issued						
Insurance revenue						
New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	21,756	6,136	27,892	12,803	3,611	16,414
Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	12,055	3,400	15,455	14,936	4,213	19,149
Total insurance revenue	33,811	9,536	43,347	27,739	7,824	35,563
Contractual service margin as at 31 December						
New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	3,190	900	4,090	2,660	750	3,410
Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	1,590	448	2,038	1,971	556	2,527
Total contractual service margin from insurance contracts issued	4,780	1,348	6,128	4,631	1,306	5,937
Reinsurance contracts held						
Contractual service margin as at 31 December						
New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	-101	-68	-169	-217	-144	-361
Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	-200	-134	-334	-121	-80	-201
Total contractual service margin from reinsurance contracts held	-301	-202	-503	-338	-224	-562

12.3 Expected recognition of the contractual service margin

The disclosure of when the CSM is expected to be in profit or loss in future years is presented below. The expected timeline for the CSM recognition for reinsurance contracts held is in line with insurance contracts issued

	2023				
(in EUR thousand)	Less than one year	One to five years	Five to ten years	More than ten years	Total
Remaining contractual service margin from insurance contracts issued	2,340	3,198	545	46	6,129
Life	1,825	2,494	425	36	4,780
Non-life	515	704	120	10	1,349
Remaining contractual service margin from reinsurance contracts held	-163	-192	-128	-20	-503
Life	-127	-150	-100	-16	-393
Non-life	-36	-42	-28	-4	-110
	2022				
(in EUR thousand)	Less than one year	One to five years	Five to ten years	More than ten years	Total
Remaining contractual service margin from insurance contracts issued	2,151	3,192	518	76	5,937
Life	1,678	2,490	404	59	4,631
Non-life	473	702	114	17	1,306
Remaining contractual service margin from reinsurance contracts held	-208	-219	-105	-30	-562
Life	-162	-171	-82	-23	-438
Non-life	-46	-48	-23	-7	-124

13. INVESTMENT INCOME AND NET INSURANCE FINANCE RESULT

The table below presents an analysis of total investment income and insurance finance result recognised in profit or loss and OCI in the period:

(in EUR thousand)	2023			2022		
	Life	Non-life	Total	Life	Non-life	Total
Interest revenue calculated using the effective interest method	305	86	391	43	12	55
Total investment income	305	86	391	43	12	55
Insurance finance income or expenses from insurance contracts issued						
Interest accreted	-92	-26	-118	23	6	29
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	172	48	220	-304	-86	-390
Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition	-102	-29	-131	277	78	355
Total insurance finance income or expenses from insurance contracts issued	-22	-7	-29	-4	-2	-6
Reinsurance finance income or expenses from reinsurance contracts held						
Interest accreted	9	6	15	-3	-2	-5
Total reinsurance finance income or expenses from reinsurance contracts held	9	6	15	-3	-2	-5
Total reinsurance finance income or expenses from reinsurance contracts held	-13	-1	-14	-7	-4	-11
Represented by:						
Amounts recognised in profit or loss	109	33	143	-353	-101	-454
Amounts recognised in OCI	-122	-34	-157	346	97	443

14. EXPENSES BY NATURE

An analysis of the expenses incurred by the Company in the reporting period is included in the table below:

(in EUR thousand)	2023	2022
Claims and benefits	9,340	4,820
Commissions	25,025	22,477
Losses on onerous insurance contracts	363	756
Employee remuneration	1,824	1,611
IT services	1,227	929
Services and materials	231	199
Audit	117	35
Tax, legal and other advising	2,404	2,158
Utilities and postal and telecommunications services	181	147
Rental expenses	119	119
Depreciation/amortisation	117	148
Other operating expenses	666	333
Total	41,614	33,732
Represented by:	2023	2022
Insurance service expenses	39,307	31,978
Other operating expenses (non-attributable)	2,307	1,754
Total	41,614	33,732

14.1 Employee remuneration

(in EUR thousand)	2023	2022
Wages and salaries	1,266	1,117
Social insurance and public health insurance	545	481
<i>of which: pension expenses</i>	336	264
Directors' fees	13	14
Total	1,824	1,611

The average number of employees in the period from 1 January to 31 December 2023 was 43 (2022: 40), including 9 managers (2022: 9)

15. INCOME TAX

(in EUR thousand)	2023	2022
Current tax		
Income tax	182	400
Withholding tax	33	0
Total current tax	215	400
Deferred tax	424	-1
Total income tax expense	639	399

Since the Company does not meet the threshold specified in Article 4(2) of the Act No 235/2012, it is not liable to the special levy.

Deferred tax asset (in EUR thousand)	Total
As at 1 January 2022	2,163
Movement recognised in Profit and Loss	1
Movement recognised in OCI	86
As at 31 December 2022	2,250
Movement recognised in Profit and Loss	-424
Movement recognised in OCI	-38
As at 31 December 2023	1,788

Deferred tax was calculated from temporary tax differences for the following items:

(in EUR thousand)	Statement of profit and loss		Statement of financial position	
	2023	2022	2023	2022
Provisions	3	-5	245	242
Impairment of assets	6	-2	18	13
Insurance related items	-43	-8	-35	8
Deferred expenses	-17	9	-122	-106
Not paid invoices	-9	9	-9	-
Not paid commissions	88	-28	742	654
Deferred tax from IFRS 17/9 transition	-454	27	829	1,249
Other	1	-1	12	11
Deferred tax recognised through Profit and Loss	-424	1	1,680	2,071
Deferred tax recognised through OCI			108	179
Total deferred tax	-424	1	1,788	2,250

Total deferred tax asset as at 31 December 2023 is EUR 1,788 thousand (2022: EUR 2,250 thousand).

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The following persons or companies, in particular, meet definition of a related party:

- (a) Companies which control or are controlled by or are under the common control of the reporting company, whether directly or indirectly through one or more intermediaries;
- (b) The key management staff, i.e. the persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the Company's operations, including directors, officers and close family members of such individuals.

The related party status assessment is made taking account of the economic substance of the relationship and not merely its legal form.

Ultimate controlling entity:

BNP PARIBAS S.A., having its registered office at Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

The below is a list of the other related companies under common control with which the Company carried out transactions during this and the previous accounting period:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Prague
BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Prague
GIE BNP Paribas Cardif, Paris
BNP Paribas Personal Finance SA, branch of a foreign bank, Bratislava
Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapest (also referred to as "Cardif Hungary")
Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (also referred to as "Cardif Bulgaria")
Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Vienna (also referred to as "Cardif Austria")

Remuneration of members of the Board of Directors (in EUR thousand)	2023	2022
Board members' salaries and bonuses	193	177
Social insurance and public health insurance	69	57
<i>of which: pension expenses</i>	14	14
Other social expenses	14	14
Total	276	248

Companies under the shareholder's control (in EUR thousand)	Accounts receivable 2023	Accounts payable 2023	Expenses 2023	Income 2023
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	33	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	2,697	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,041	1,964
Cardif Austria	-	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
Total	4	0	4,119	1,978

Companies under the shareholder's control (in EUR thousand)	Accounts receivable 2022	Accounts payable 2022	Expenses 2022	Income 2022
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	65	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	4	-	1,596	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,205	2,275
Cardif Austria	6	-	-	6
Cardif Bulgaria	0	-	-	-
Total	14	12	3,213	2,289

The balances of accounts payable and accounts receivable as at 31 December 2023 and 31 December 2022 from or to related parties relate primarily to support for the Company's operations and to advisory and management services. All balances are short-term and due within one month. None of the related entities is listed on a stock exchange.

17. CONTINGENT LIABILITIES

As at 31 December 2023 and 31 December 2022, the Company did not provide or accept any guarantees and did not record any contingent assets, contingent liabilities or other financial obligations.

As some provisions of the tax legislation of the Slovak Republic allow for more than one interpretation (e.g. transfer pricing legislation), tax authorities may make decisions on the taxation of business operations that may not be consistent with the interpretation of those operations by the Company's management. The Company's management is not aware of any circumstances that could lead to significant future costs in this regard. Pursuant to current legislation, the span of a tax audit is limited to the last 5 tax periods, and in certain circumstances to up to 10 tax periods.

18. POST BALANCE SHEET DATE EVENTS

No subsequent events occurred after the balance sheet date that would have significant impact or would require adjustment in the financial statements as at 31 December 2023.

Bratislava, 31 May 2024



Jaroslav Řehák
Member of the Board of Directors



Zdeněk Jaroš
Chairman of the Board of Directors



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA



Správa nezávislého audítora

Akcionári, dozorné rađe a predstavenstvu spoločnosti BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti BNP Paribas Cardif Poisťovňa, 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, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada zo dňa 3. júna 2024.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023,
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčasti 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 auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy. Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o 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. Spôsob, akým sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Pracovateľské Cooperators Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 03 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 259 350 111, www.pwc.com/sk/en

The firm's ID No. is 15 752 342. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava II City Court, Roll No. 1461146, Section 56.
ICO registration No. 31 739 367. Spoločnosť je registrovaná v Obchodnom registri Slovenska v Bratislave II, pred záznam č. 1461146, oddiel 56.



Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neauditorské 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 neauditorské 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 neauditorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 433 tisíc EUR a predstavuje približne 1% Výnosov z poistných zmlúv.
----------------------------	--

Kľúčové záležitosti auditu	Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv
-----------------------------------	---------------------------------------

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

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

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol vyplývajúci aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané usúdenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivé 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 zväzťami kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, nasmerovanie a rozsah našich auditorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivé ako aj súhrne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	433 tisíc EUR
------------------------------------	---------------

Ako sme ju stanovili	Celkový významnosť auditu sme určili na približne 1 % Výnosov z poistných zmlúv.
-----------------------------	--

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Usúdili sme, že účtovná jednotka sa zameriava na rast svojho portfólia a zvoľil sme 1% Výnosov z poistných zmlúv, keďže sme použili náš úsudok o potrebách používateľov príbuzných účtovných závierok a dospeli sme k záveru, že výnosy z poistných zmlúv pre nich zmysluplným marametrom.
---	--



S Výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 43 tisíc EUR ako aj nesprávnosti pod túto sumu, ktoré podľa nášho názoru vyzdávali 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 danom 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

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 11,7 mil. EUR vykazované v súvahovej položke „záväzky z poistných zmlúv“ a v pozíciu 11, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17 od 1. januára 2023. Záväzky sa týkajú poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy všeobecného modelu (GMM).

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

V spolupráci s našimi internými poistnými matematickými 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 odovodenie a použitia predpokladov, ako aj úplnosť a presnosť údajov použitých na ocenenie vybraných záväzkov.

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.

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



Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Naš 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 prílohu zväzť, 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, posúdiť 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:

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Statutárny 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, nakoľko štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realiticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

4



Zodpovednosť auditora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávností spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obdienenie internej kontroly.
- Oboznámujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na 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 predpokladá nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe auditora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných ob dôkladnú výdama správy auditora. 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 rozumnne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ošetrovaním rokov podniknutých na eliminovanie ohrození alebo zavedených protopatrení.

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 auditora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenia zakazujú 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.

5



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých auditorov

Za auditorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 27. apríla 2017. Naše vymenovanie bolo obnovené každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové nepretrité obdobie auditorskej zmluvy 7 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2023 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 30. júna 2023.

Audиторom zodpovedným za auditorskú zmluvu a túto správu nezávislého auditora je Ing. Dávid Dankovič.



3 júna 2024
Bratislava, Slovenská republika

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT



Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 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 Supervisory board performing the role of the Audit Committee dated 3 June 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 in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the separate 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.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 259 350 111, www.pwc.sk

Príloha k zákonu č. 55/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
IČO: 4232015 | Príloha k zákonu č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
IČO: 4312002



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.

Our audit approach

Overview

Materiality Overall materiality: EUR 433 thousand, which represents 1% insurance revenue.

Key audit matters Measurement of certain liabilities from insurance contracts

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

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

Materiality

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

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

Overall materiality	EUR 433 thousand
How we determined it	We determined the overall audit materiality as, approximately 1% of Insurance revenue.
Rationale for the materiality benchmark applied	We considered that the entity focuses on growth of own portfolio 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 43 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

In the financial statements of the Company, liabilities from insurance contracts issued amounting to EUR 11.7 million are reported under the "insurance contracts liabilities" balance sheet item and in Note 11, which are accounted for in accordance with IFRS 17 beginning 1 January 2023. Liabilities of are relating to the insurance segment which is measured using 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, 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 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.



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.

4



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 skepticism 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.

5



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 27 April 2017. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 7 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 Ing. David Dankovič.

Pavel Kopecký / Pavel Kopecký, Ing. 7.8.2024
 PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
 SKAU licence No. 161

Dankovič
 Ing. David Dankovič
 UDVA licence No. 1251

3 June 2024
Bratislava, Slovak Republic



6

