

Obsah

Content

Strana 2	Príhovor generálneho riaditeľa
Page 2	Foreword by the Managing Director
Strana 4	Orgány spoločnosti UNIQA
Page 4	Bodies of the Company
Strana 6	Správa dozornej rady
Page 7	Report of the Supervisory Board
Strana 8	Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne
Page 8	Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa
Strana 24	Ponuka produktov
Page 24	Insurance Products
Strana 26	Hospodárska situácia
Page 26	The economic situation
Strana 27	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 27	Anticipated development of financial results in the following periods
Strana 28	Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Page 28	Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed
Strana 28	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 28	Impact of the Company on the Environment
Strana 28	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 28	Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report
Strana 29	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 29	Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company
Strana 29	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 29	Information about Foreign Branches
Strana 29	Náklady na vedu a výskum
Page 29	Research and Development Costs
Strana 29	Správa solventnosti a finančnej situácii k 31. 12. 2018
Page 29	Solvency and financial position at December 31 2018
Strana 30	Správa nezávislého audítora
Page 31	Independent Auditor's Report
Strana 43	Individuálna účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2018
	Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v EÚ
Page 43	Separate Financial Statements for the year ended 31 December 2018
	Separate Financial Statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Príhovor generálneho riaditeľa

Foreword by the Managing Director



Vážení klienti, obchodní partneri, akcionáři a kolegovia,

rok 2018 bol pre UNIQA poisťovňu naozaj prelomový. V máji sme sa presťahovali do nových priestorov na Krasovského ulici v Bratislave a úspešne tak dokončili mnohoročné úsilie nájsť pre našu centrálu dôstojné priestory. Som presvedčený, že naša budova je teraz výstavnou skriňou medzi centrálnymi našich sesterských spoločností. To najdôležitejšie ale je, že sme všetci pod jednou strechou a každodenná komunikácia sa tak stala oveľa jednoduchšou.

UNIQA poisťovní sa darilo aj ekonomicky. Na poistnom sme vlni predpísali 137,9 mil. EUR a medziročne tak narástli o 6,4 %. Veľmi ma teší, že sa opäť mimoriadne darilo neživotnému poisteniu – viac ako 20% nárast zaznamenalo cestovné poistenie a o viac ako 8% posilnilo aj poistenie nehnuteľnosti a domácnosti. Napriek zložitej situácii na trhu narástlo o 4,3 % oproti minulému roku aj poistenie motorových vozidiel. O 6,5 % sme navýšili predpísané poistné aj v oblasti životného poistenia. Som veľmi rád, že počet klientov prekročil hranicu pol milióna a počet zmlúv v portfóliu poisťovne presiahol v roku 2018 720 tis. kusov. Celková škodovosť UNIQA poisťovne v roku 2018 dosiahla úroveň 58 %, čo je mierny nárast oproti minulému roku a spôsobila ho hlavne vysoká škodová inflácia. Práve vysoká škodová inflácia je veľkou témou, s ktorou sa budú musieť všetky poisťovne vysporiadať aj v roku 2019.

Celý poistný trh a rovnako tak i naša alebo spoločnosť žila minulý rok najmä 8 % daňou, ktorá sa od tohto roku dotkla všetkých produktov neživotného poistenia s výnimkou PZP. V zmluvách s klientmi, ktoré sme uzatvárali pred rokom 2017, sme nemali poistnú daň nakalkulovanú. Poistné musí reflektovať poistené riziko, akvizičné náklady, náklady na správu poistenia a primeranú ziskovú maržu. Tá sa v európskych poisťovniach v neživotnom poistení pohybuje medzi 4 a 5 %. Aby sme vykryli aj daň z poistenia a náklady s ňou spojené a zároveň boli schopní splniť všetky naše záväzky, ktoré vyplývajú z príslušných produktov neživotného poistenia a mohli kvalitne likvidovať poistné udalosti, museli sme všetky produkty prepočítať. Klien-

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,

The year 2018 was really a breakthrough for UNIQA poisťovňa. In May, we moved to new premises on Krasovský Street in Bratislava and successfully completed many years of effort to find dignified premises for our headquarters. I am convinced that our building is now a showroom among the headquarters of our subsidiary companies. However, the most important thing is that we are all gathered under one roof, what makes the day-to-day communication much easier.

UNIQA poisťovňa achieved also great economic result. Premiums provided last year reached the value of EUR 137.9 million resulting in year-on-year increase by 6.4 %. I am very pleased that non-life insurance has once again made an extraordinary profit - travel insurance has grown by more than 20 %, while property and household insurance has increased by more than 8 %. Despite the difficult market situation, also motor insurance increased by 4.3 % in comparison to previous year. We have also increased written premiums in life insurance by 6.5 %. I am very pleased that the number of clients exceeded half a million and the number of contracts in the insurance portfolio outreached 720 thousand pieces in 2018. Total loss ratio of UNIQA poisťovňa in 2018 reached 58 %, which is a slight increase comparing to previous year and was caused mainly by high damage inflation. The high level of inflation indeed became a big issue that all insurance companies will have to deal with in 2019.

In previous year the entire insurance market, as well as our Company, were concerned in particular with an 8 % tax, which since that year affected all non-life insurance products, except for mandatory contractual insurance. We did not have an insurance tax calculated for contracts with clients that we concluded before 2017. Premiums must reflect insured risk, acquisition costs, insurance management costs, and an appropriate profit margin, which varies between 4 and 5 % for non-life insurance in European insurance companies. We also had to recalculate all products to cover the insurance tax together with the associated costs as well as to be able to meet all of our obligations resulting from the relevant non-life insurance products

tom sme postupne oznámili úpravu poistného listom, kde sme transparentne uviedli, akú časť tvorí poistné určené na krytie rizík a aká časť je určená na daň. Samozrejme, u klientov sme zohľadňovali aj individuálny bezškodový priebeh, čo znamená, že navýšenie u bezškodových klientov bolo nižšie ako u klientov s poistnými udalosťami.

Absolútne prelomovým bol rok 2018 tak pre UNIQA ako aj celé Slovensko vďaka našej lyžiarskej hviezde Petre Vlhovej, ktorá okrem fantastických úspechov v rámci Svetového pohára (v celkovom hodnotení jej patrí 2. miesto) získala pre Slovensko historicky prvú zlatú medailu na majstrovstvách sveta v alpskom lyžovaní. Petra jazdila prvú sezónu s modrou prilbou hlave a prebrala tak štafetu od Veroniky Velez Zuzulovej, ktorú UNIQA ako hlavný partner podporovala takmer 13 rokov. Skvelé výkony Petry Vlhovej len dokazujú, že do slovenského športu sa naozaj oplatí investovať. Športovcom to pomáha plne sa sústrediť na svoje vrcholové výkony a nestresovať sa kvôli financiám, pretože profesionálne lyžovanie je mimoriadne finančne náročný šport. Petra sa zaradila k svetovej špičke a stala sa tou najlepšou ambasádorkou našich hodnôt a značky. V tejto súvislosti ma veľmi tešia aj najnovšie výsledky brand monitoringu, ktoré ukázali, že naša značka je považovaná za veľmi atraktívnu a naši klienti patria podľa ukazovateľov tzv. net promoter score medzi najspokojnejších klientov zo všetkých poisťovní. Už tradične sa našim produktom dostalo ocenenia aj v súťaži Zlatá minca 2018, kde UNIQA poisťovňa získala za svoje produkty štyri Zlaté mince (doplníme po zverejnení výsledkov 18. apríla). Veľmi nás to teší a aj toto ocenenie dokazuje, že odborná verejnosť nás vníma ako atraktívneho poisťovateľa s dobrým renómom.

Medzi hlavné priority UNIQA poisťovne aj naďalej patrí digitalizácia, zjednodušovanie procesov a produktov a zvyšovanie spokojnosti našich klientov, ktoré boli potvrdené opätovným ocenením **Best Buy Award** ako aj výborným hodnotením našej spoločnosti zo strany klientov na základe prieskumov spokojnosti.

Vážení klienti, obchodní partneri UNIQA poisťovne, chcel by som Vám veľmi pekne poďakovať za dôveru, ktorú nám preukazujete svojou dlhodobou a korektnou spoluprácou a ubezpečiť Vás, že si ju veľmi vážime. Môžete nám veriť, že aj v roku 2019 budeme pre Vás spoľahlivým partnerom.

Vážené kolegyne, kolegovia, akcionári a priatelia UNIQA poisťovne, dovoľte, aby som sa na tomto mieste poďakoval všetkým, ktorí sa podieľali na našej spoločnej práci. Veľká vďaka patrí našim zamestnancom za ich každodenné nasadenie, ale i nášmu akcionárovi za vytvorenie potrebného zázemia. Bez vás by sme naše výsledky nemohli dosiahnuť.

Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

and to dispose insurance claims well. We have gradually announced to our clients the modification of the premium by a letter, where we have transparently stated which part of the premium is set to cover the risks and what part is intended for tax purposes. Obviously, we also took into consideration the individual harmless history of the clients, which resulted in lower increase in the non-claim clients than for the clients with insurance claims.

The year 2018 was absolutely ground-breaking for both UNIQA and the entire Slovakia nation thanks to our star Petra Vlhova, who, in addition to her fantastic achievements in the World Cup (2nd place overall), won the first ever gold medal for Slovakia at the Alpine Skiing World Championship. Petra rode the first season with a blue helmet and took the reins over from Veronica Velez Zuzulová, who was supported by UNIQA for almost 13 years as her grand sponsor. Great performances of Petra Vlhova just prove that it is really worth investing in Slovak sport. It helps athletes to fully focus on their top performances and not to be stressed because of finances, because professional skiing is an extraordinarily expensive sport. Petra has become one of the best in the world and has become the prime ambassador of our values and brand.

In relation to that, I am also very pleased with the latest brand monitoring results, which have shown that our brand is considered to be very attractive and according to the so-called net promoter score indicators, our clients belong to the most satisfied clients of all insurance companies. Traditionally, our products have also been awarded with the Golden Coin 2018 (Zlatá minca,) where UNIQA poisťovňa has won four Gold Coins for its products (we will complete after the results are public on April 18th).

We are very happy for that and this award proves that the professional public perceives us as an attractive insurer with a good reputation.

The main priorities of UNIQA poisťovňa continuously comprise digitization, process and products simplification and increasing the satisfaction of our clients, all of them confirmed by the **Best Buy Award** as well as the excellent evaluation of our Company by clients based on satisfaction surveys.

Dear Clients and Business Partners of UNIQA poisťovňa,

I would like to thank you for the trust you have shown us with your long-term and proper cooperation and we assure you that we greatly appreciate it. We will continue to value your trust in 2019 and continue to be a reliable partner for you.

Dear Colleagues, Shareholders and Friends of UNIQA poisťovňa, I would like to extend my thanks to everyone who has contributed to our joint work and to our employees for their daily commitment, and to our shareholder for creating the necessary background. Without you, we could not achieve our results.

Martin Žáček, CSc.
General Manager and Chairman of the Board of Directors

Orgány spoločnosti UNIQA

Bodies of the Company

Predstavenstvo

Board of Directors



Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva



Wolfgang Friedl
podpredseda
predstavenstva



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva



Mgr. Rastislav Havran
člen predstavenstva



Dipl. Ing. Robert Wasner
člen predstavenstva

Ing. Martin Žáček, CSc.
General Manager
Chairman of the Board

Wolfgang Friedl
Vice-Chairman of the Board

Ing. Lucie Urválková
Member of the Board

Mgr. Rastislav Havran
Member of the Board

Dipl. Ing. Robert Wasner
Member of the Board

Dozorná rada

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl – predseda

Mag. Andreas Kößl – podpredseda

Kurt Svoboda (do 6. 3. 2018)

Dipl.- Ing. René Knapp (od 6. 3. 2018)

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Imrich Polák (do 26. 2. 2018)

Ing. Zuzana Legáthová (od 24. 5. 2018)

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman

Mag. Andreas Kößl – Vice-chairman

Kurt Svoboda (until 6 March 2018)

Dipl.- Ing. René Knapp (since 6 March 2018)

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Imrich Polák (until 26 February 2018)

Ing. Zuzana Legáthová (since 24 May 2018)

Riadiaci pracovníci

Managers

Prokuristi:

RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D.

Ing. Miloš Valko CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Fedor Midlik

Ing. Štefan Baňas

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Július Baláž (od 4.10. 2018) (since 4 October 2018)

PaedDr. Roman Holček (od 4.10. 2018)

Proxy holders:

RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D.

Ing. Miloš Valko CSc.

Ing. Róbert Morgoš

Fedor Midlik

Ing. Štefan Baňas

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Július Baláž (since 4 October 2018)

PaedDr. Roman Holček (since 4 October 2018)

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2018 na svojich zasadnutiach aj prostredníctvom pravidelných písomných a ústnych správ predstavenstva dostatočne informovaná o vývoji spoločnosti a plnila si všetky úlohy, ktoré jej ukladá zákon a stanovy.

Audit riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2018 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienený názor k tejto účtovnej závierke.

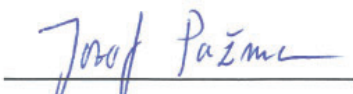
Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2018 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2018 a návrh na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie ročnej účtovnej závierky za rok 2019 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, číslo licencie audítora 161.

Dozorná rada vyslovuje vďaka členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2018.

Vo Viedni dňa 18.6.2019


Dr. Wolfgang Kindl
predseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.
Mag. Andreas Kössl
podpredseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.
Dipl.-Ing. René Knapp
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.
Johannes Porak
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.
Ing. Jozef Pažma
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.
Ing. Zuzana Legáthová
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The supervisory board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2018 through regular written and verbal reports made by the Board of the Directors about developments in the Company and the Supervisory Board has fulfilled all the tasks required by the law and Articles.

The separate ordinary financial statements for the year 2018 has been audited by Pricewaterhouse Coopers Slovensko, s.r.o.. The auditor's report contained an unqualified opinion on these financial statements.

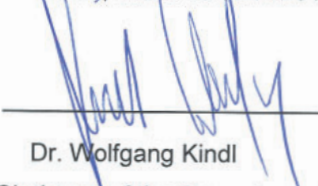
The Supervisory Board expresses its consent to the auditor's report, the separate ordinary financial statements as of 31 December 2018 and the proposed profit distribution.

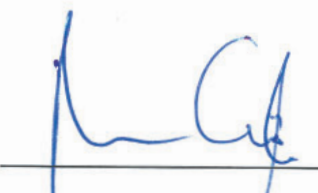
The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2018 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the financial statements for 2019 audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, auditor's license number 161.

The Supervisory Board would like to thank the Directors and all the employees of the Company for their work in 2018.

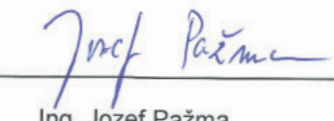
In Vienna, dated 18 June 2019



Dr. Wolfgang Kindl
Chairman of the Supervisory board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Mag. Andreas Kössl
Vice-Chairman of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Dipl.-Ing. René Knapp
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Johannes Porak
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Ing. Jozef Pažma
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Ing. Zuzana Legáthová
Member of the Supervisory Board
UNIQA poisťovňa, a.s.

Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne

Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa

UNIQA na Slovensku

UNIQA poisťovňa, a.s. je súčasťou UNIQA GROUP, jednej z popredných poisťovacích skupín na svojich hlavných trhoch v Rakúsku a v strednej a východnej Európe.

UNIQA je najsilnejšia poisťovacia značka v Rakúsku a je veľmi dobre umiestnená v strednej a východnej Európe. Jedným z kľúčových prvkov obchodného modelu Skupiny je dlhodobá, úspešná spolupráca s najväčšou rakúskou bankovou skupinou a jednou z popredných bánk v strednej a východnej Európe - Raiffeisen. Približne 20 000 zamestnancov UNIQA a exkluzívnych obchodných partnerov poskytuje služby približne 10 miliónom zákazníkov v 18 krajinách.

Spoločnosti Skupiny dosahujú celkový objem premií viac ako 5 miliárd €. Holdingová spoločnosť skupiny UNIQA Insurance Group AG je kótovaná v najvyššom segmente Viedenskej burzy cenných papierov – ATX. Spoločnosť UNIQA Insurance Group AG dostala rating “A-” od spoločnosti Standard & Poor's. Poistení klienti, ako aj potenciálni klienti, môžu počítať s najvyššou kvalitou služieb a najvyššou mierou bezpečnosti aké môže poskytnúť len veľká renomovaná medzinárodná spoločnosť ako UNIQA. Skupina UNIQA v súčasnosti pôsobí v Albánsku, Rakúsku, Bosne a Hercegovine, Bulharsku, Chorvátsku, Českej republike, Maďarsku, Kosove, Lichtenštajnsku, Macedónsku, Čiernej Hore, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Srbsku, Slovensku, Švajčiarsku a na Ukrajine.

História

História UNIQA poisťovne, a.s., začína už v roku 1990, keď bola spoločnosť založená pod obchodným menom Poisťovňa OTČINA, a.s. Poisťovňa OTČINA bola po Slovenskej poisťovni druhou poisťovacou spoločnosťou na Slovensku. Jej vizitkou bola od začiatku spoľahlivosť, finančná stabilita a poskytovanie poisťných služieb na vysokej úrovni.

- **1990** – Poisťovňa OTČINA, a. s., založili Ministerstvo pôdohospodárstva SR a Agrobanka Praha, a.s., spolu s menšími akcionármi z radov poľnohospodárskych družstiev. Ústredie poisťovne sídlilo v Nitre. Jej pôvodná orientácia na poľnohospodárske poistenie sa strategicky zmenila už v prvých rokoch činnosti.
- **1994** – rakúska poisťovňa Bundesländer Versicherung AG odkúpila majetkový podiel Agrobanky Praha a stala sa tak najväčším akcionárom Poisťovne OTČINA.
- **1996** – sídlom ústredia sa stáva Bratislava. Poisťovňa OTČINA rozširuje svoje zastúpenie na územie celého Slovenska.
- **1998** – poisťovňa Bundesländer Versicherung AG zvyšuje svoj majetkový podiel na 99,36 % akcií.

UNIQA in Slovakia

UNIQA poisťovňa, a.s. is part of the UNIQA Group, one of the leading insurance groups in its core markets of Austria and Central and Eastern Europe (CEE).

UNIQA is the strongest insurance brand in Austria and is very well positioned in CEE. One of the key elements of the Group's business model is the longstanding, successful cooperation with Austria's largest banking group and one of the leading banks in CEE – Raiffeisen. Around 20,000 UNIQA employees and exclusive sales partners serve about 10 million customers across 18 countries.

The Group companies accrue a total premium volume of more than €5 billion. The Group holding UNIQA Insurance Group AG is listed in the top segment of the Vienna Stock Exchange – the ATX. Standard & Poor's has ranked UNIQA Insurance Group AG with an “A-” rating. The insured clients, as well as potential clients, can count on top service quality and top security level that can be offered only by such a big and renowned international company as UNIQA. At present, the UNIQA Group operates in Albania, Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, the Czech Republic, Hungary, Kosovo, Liechtenstein, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Switzerland and Ukraine

History

The history of UNIQA poisťovňa, a.s. dates back to 1990, when the company was established under the name of poisťovňa OTČINA, a.s. OTČINA was the second insurance company in Slovakia after Slovenska poisťovňa. From the very beginning, it has been known for its reliability, financial stability, and high quality insurance services.

- **1990** – Poisťovňa OTČINA, a.s. was established by the Slovak Ministry of Economy and Agrobanka Praha, a.s., and minority shareholders from among agricultural cooperatives. The insurance company's headquarters were seated in Nitra. Its original focus on agricultural insurance had already been strategically changed in the first years of its activity.
- **1994** – Bundesländer Versicherung AG, an Austrian insurance company, acquired Agrobanka Praha's property interest and became the major shareholder of OTČINA.
- **1996** – The headquarters were installed in Bratislava. OTČINA started to expand its representation network within Slovakia.
- **1998** – Bundesländer Versicherung AG insurance company increased its shareholding to 99.36 %.

- **1999** – fúziou najväčších rakúskych poisťovní Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität a Raiffeisen Versicherung vzniká najväčší rakúsky poisťovací koncern UNIQA Group Austria. Poisťovňa OTČINA, dcérska spoločnosť Bundesländer Versicherung, sa stáva súčasťou tohto silného nadnárodného koncernu.
- **12. 2. 2001** – na základe rozhodnutia koncernu UNIQA Group Austria mení Poisťovňa OTČINA, a.s., svoje obchodné meno na UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. 7. 2004** – integrácia so spoločnosťou R+V Poisťovňa, a.s., UNIQA poisťovňa, a.s., prevzala všetky záväzky a pohľadávky zanikajúcej R+V Poisťovne.
- **21. 5. 2018** – presťahovanie do nových priestorov na Krasovského ulici

Vstup do roku 2019

Po pozitívnom vývoji slovenskej ekonomiky v roku 2018, očakávame pre rok 2019 pokračovanie rastu HDP na úrovni 4 %. Rast by mal byť podporovaný hlavne spustením výroby z ukončených investičných projektov v automobilovom priemysle ale aj spotrebou domácností vyplývajúcou zo zlepšujúcej sa finančnej situácie. Vysoká závislosť od automobilového priemyslu pre predstavuje riziká z dôvodu protekcionistickej politiky USA a potenciálne clá na vozidlá a ďalším rizikom je aj vyjednávanie výstupu Spojeného kráľovstva z Európskej únie v roku 2019. Rekordne nízka nezamestnanosť bude ďalej spôsobovať obavy z nedostatku pracovnej sily a rastúci tlak na zvyšovanie miezd. Spolu s rastom miezd sa bude pravdepodobne zvyšovať aj index spotrebiteľských cien, ovplyvňovaný hlavne rastúcimi cenami palív a potravín. Výzvou pre finančný trh ostáva situácia s dlhodobou nízkymi úrokovými sadzbami, ktoré očakávame, že zotrúvajú aj počas roka 2019 na historickom minime.

Pre poisťovne na slovenskom trhu je najväčšou zmenou v roku 2019 zavedenie poistnej dane z neživotného poistenia, ktorá nahradila 8%-ný odvod. Na rozdiel od odvodu, ktorý sa vzťahoval nové poistné zmluvy uzavreté od 1. 1. 2017, poistná daň je platná pre všetky poistné zmluvy neživotného poistenia. Táto úprava zákona sa prejavila v tom, že zavedením poistnej dane došlo k zdražovaniu poistenia pre klientov, čo môže mať negatívny dopad na záujem ľudí o poistenie. V oblasti poistenia motorových vozidiel, ktoré bolo už dlhodobo na hranici ziskovosti, dochádza k zvyšovaniu sadzieb z dôvodu snahy poisťovní o zlepšenie profitability v tejto oblasti.

- **1999** – The insurance group, UNIQA Group Austria, was founded through the merger of the largest Austrian insurance companies: Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität and Raiffeisen Versicherung. Poisťovňa OTČINA, a subsidiary of Bundesländer Versicherung, was incorporated in this powerful multinational group.
- **12 February 2001** – upon the decision of UNIQA Group Austria, OTČINA, a. s. changed its business name to UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1 July 2004** – integration with R+V Poisťovňa, a.s.; UNIQA poisťovňa a.s. assumed all obligations and receivables of the wound up R+V Poisťovňa, a.s.
- **21 May 2018** – moving to new premises on Krasovského street

Outlook for 2019

After a positive development of the Slovak economy in 2018, we expect a continuous increase of the total GDP at level of 4 % in 2019. Growth should be supported mainly by launching production from completed investment projects in the automotive industry but also by household consumption resulting from the improving financial situation. High dependence on the automotive industry represents risks due to US protectionist policy and potential vehicle customs. Another risk is the negotiation of the United Kingdom's exit from the European Union in 2019. A record low unemployment will continue to cause concerns resulting from labour force shortages and rising wage pressure. Consumer price index is also likely to increase as wages rise, driven mainly by rising fuel and food prices. The challenge for the financial market remains the long-term low interest rates, which we expect to remain at its historically low level also during 2019.

The biggest change for insurance companies in the Slovak market in 2019 is the introduction of non-life insurance tax, which replaced the 8 % levy. Opposite to the levy, which covered the new insurance contracts concluded from 1 January 2017, the insurance tax is valid for all non-life insurance contracts. This legal amendment has resulted in the fact that the introduction of an insurance tax has made the price of insurance for clients more expensive, which may have a negative impact on people's interest in insurance. The rates of motor insurance, which has long been on the verge of profitability, are rising due to the insurance companies' efforts to improve profitability in this area.

V režime Solvency II, do ktorého spadajúcu všetky poisťovne na slovenskom trhu je prioritou spĺňanie kapitálových požiadaviek, riadenia rizík, správy spoločnosti a taktiež vykazovanie a poskytovanie informácií. UNIQA poisťovňa bude zároveň pokračovať so zameraním na dynamiku rastu a zvyšovanie profitability a prevádzkovej efektivity spoločnosti. Neustálou inováciou produktov, zdokonaľovaním procesov a služieb, vieme poskytnúť klientom komplexný servis a tým si získať ich dôveru. Využívaním nových technológií a podporovaním digitalizácie sa chceme orientovať na všetky generácie klientov. Po celý rok očakávame rozvoj našej spoločnosti a to popri retailovej oblasti, najmä v oblasti korporátneho obchodu a SME. Veľkými výzvami bude životné poistenie, ktoré bude z dôvodu nízkych úrokových sadzieb prevažne orientované na rizikovú časť. Súčasne bude po celý rok pokračovať spolupráca s českou UNIQA poisťovnou a.s., aby sme sa mohli čo najviac obohatiť a využiť synergických efektov, ktoré nám spoločné vedenie prináša.

Generálne agentúry

Generálne agentúry sa v UNIQA poisťovni začali budovať v roku 2006. Cieľom bolo ponúknuť každému sprostredkovateľovi poistenia možnosť ďalšieho kariérneho rastu, posilniť exkluzívny obchod v produktivite, motivovať pracovníkov obchodu, aby prácu pre UNIQA poisťovňu mali ako svoju hlavnú činnosť.

K 31. 12. 2018 sme mali 85 Generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 470 obchodníkov. V roku 2018 bol podiel produkcie Generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete 88 %.

Systém Generálnych agentúr prináša najmä možnosť posunúť sa z obchodníka bojujúceho sám za seba k práci v tíme Generálnej agentúry, kde Majiteľ generálnej agentúry spolupracuje so svojimi Partnerskými agentmi. Prináša vyšší príjem vo forme dodatočných provízií, väčšiu zodpovednosť a flexibilitu presunutím kompetencií na Generálne agentúry a zároveň vyšší status a uznanie u kolegov a konkurencie.

In the frame of Solvency II directive, which covers all Slovak insurance, the priority is to meet capital requirements, risk management, corporate governance, as well as reporting and provision of information. At the same time, UNIQA poisťovňa will continue to focus on growth dynamics and increasing the profitability and operational efficiency of the company.

By constantly innovating our products, improving processes and services, we can provide our clients with comprehensive services and thus gain their trust. By implementation of new technologies and supporting digitization, we want to focus on all generations of customers. Throughout the year we expect our company to develop in retail business, especially in the corporate business and small and medium-sized enterprises. Great challenge will be life insurance, which will be largely risk-oriented because of low interest rates. At the same time, cooperation with the Czech UNIQA Pojišťovna a.s. will continue throughout the year so that we can enrich as much as possible and take advantage of the synergic effects that the joint management brings to our business.

General Agencies

UNIQA started establishing general agencies in 2006. The purpose was to offer each insurance agent an opportunity of further career growth, strengthen productivity of the exclusive market, and motivate sales staff to retain their work for UNIQA as their main activity.

As at 31 December 2018, we had 85 General Agencies and 470 dealers across Slovakia. In 2018, the share of General Agencies in the overall sale of the exclusive network was 88 %.

The General Agencies system has brought the opportunity to move from the role of a single dealer to work in General Agencies teams where the owner works with his partner agents. The system offers higher revenues in the form of additional commissions, greater responsibility and higher flexibility as a result of transferring competencies to the general agencies and a higher status and recognition among peers and competitors.

Životné poistenie 2018

Úprava produktov životného, úrazového a zdravotného poistenia

- Od 1. 1. 2018 – zavedená nová predzmluvná informačná povinnosť poisťovne - dokumenty s kľúčovými informáciami (KID) a dotazník Investičný rizikový profil pre kapitálové a investičné životné poistenie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 a Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2017/653.
- Od 1. 1. 2018 – spustenie predaja inovovaného kapitálového životného poistenia pre Tatra banku, a.s.
- V 1. kvartáli 2018 – spustenie predaja inovovaného kapitálového životného poistenia pre Prvú stavebnú sporiteľňu, a.s.
- 23. 2. 2018 – zavedenie nového predzmluvného dokumentu (IPID) pre neživotné poistenia - Úrazové, cestovné, zdravotné poistenie v zmysle Smernice IDD (Insurance Distribution Directive)
- 25. 5. 2018 – GDPR - úprava dokumentov ohľadom ochrany osobných údajov v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov a v zmysle zákona č. 18/2018 o ochrane osobných údajov a o zmene a doplnení niektorých zákonov
- Zmena adresy sídla spoločnosti - úprava všetkých dokumentov v súvislosti s touto zmenou
- Akcia UNIQAtných 600 % – ponuka pripoistenia trvalých následkov úrazu s progresiou 600 % pre zmluvy kapitálového životného poistenia v rámci zasielaného listu o podiele na zisku
- Od 1. 10. 2018 – úpravy vo všeobecných poisťných podmienkach v súvislosti so zmenou upomienkovacieho procesu v zmysle zmeny Občianskeho zákonníka novelou č. 213/2018 Z.z.
- Počas celého roka analýza škodovosti najškodovejších rizík v úrazovom pripoistení z pohľadu klientov a ziskateľov - definícia opatrení na zníženie škodovosti
- Analýza, príprava produktov úrazového a zdravotného poistenia na zavedenie 8 %-nej dane na neživotné poistenie od 1. 1. 2019

Life Insurance 2017

Adjustment of life, accident and health insurance products

- From 1 January 2018 - new pre-contractual information obligation of the insurance company was introduced - key information documents (KID) and questionnaire Investment risk profile for capital and investment life insurance pursuant to Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653
- From 1 January 2018 – start of sale of the innovative capital life insurance for Tatra banka, a.s.
- In the first quarter of 2018 – start of sale of the innovative capital life insurance for Prvá stavebná sporiteľňa, a.s.
- 23 February 2018 – introduction of a new pre-contractual document (IPID) for non-life insurance - Accident, travel, health insurance pursuant to the IDD Directive (Insurance Distribution Directive)
- 25 May 2018 – GDPR - modification of personal data protection documents pursuant to Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data and pursuant to Act no. 18/2018 on the protection of personal data and amendments to certain acts
- Change of company address – modification of all documents related to this change
- Special offer UNIQAtných 600 % – offer of the accidental disability rider with 600 % progression for capital life insurance contracts within sent letter about share on profit
- From 1 October 2018 – changes in general insurance terms and conditions related to the change of the reminder process pursuant to the change of Civil Code by amendment no. 213/2018 Z.z.
- The analyses of claim ratio of risks in accident insurance from the perspective of clients and acquirers throughout the year – definition of claims ratio reduction measures
- Analysis, preparation of accident and health insurance products for the introduction of 8 % non-life insurance tax from 1 January 2019

V júni 2017 sme uviedli do predaja produkt **UNIQÁT** v dvoch variantoch – UNIQÁT Invest a UNIQÁT Risk, ktorý v plnom rozsahu nahradil dovtedy nosný produkt životného poistenia FlexiDividendu.

UNIQÁT je poistenie určené pre jednotlivca alebo dvojicu dospelých, a takisto pre pripoistenie detí. Naraz je možné uzatvoriť si aj viaceré poistenia toho istého rizika (napríklad poistenie denných aj mesačných dávok pri PN a pod.), nastaviť si rôzne doby poistenia a voliteľnosť krytia individuálne pre dospelých aj pre každé poistené dieťa.

UNIQÁT Risk je zameraný na krytie rizík.

UNIQÁT Invest obsahuje okrem krytia rizík aj investičnú zložku a umožňuje v rámci poistnej zmluvy platenie pravidelného investičného poistného a mimoriadnych vkladov.

Cestovné poistenie 2018

Rok 2018 bol pre cestovné poistenie rokom prípravy jednotného harmonizovaného produktu pre všetky naše systémy, ktoré umožňujú jeho dojednanie, t.j. pre ALBERT (exklusívna odbytová sieť a makléri), MONTBLANC (cestovné kancelárie a makléri), aj ONLINE poistenie.

Harmonizácia cestovného poistenia prebieha nie len interne, ale čiastočne aj smerom k UCZ. Implementácia začala až 1. 1. 2019.

Jej hlavným cieľom je:

1. ponúkať klientom v rámci všetkých distribučných kanálov rovnaký produkt, a tým eliminovať reputačné riziko (prípady plnenia jednému klientovi a neplnenia inému)
2. zvýšiť komfort pre predajcov pri ponuke cestovného poistenia – prehľadnosť, jednotnosť a jednoduchosť (balíky) v ponúkaných produktoch
3. zjednodušiť procesy likvidácie poistných udalostí - prehľadnosť a jednotnosť pri likvidácii

Pripravili sme harmonizovaný produkt pre krátkodobé cestovné poistenie s 6 balíkmi, ročné cestovné poistenie so 4 balíkmi, ročné cestovné poistenie pre vodičov s 2 balíkmi a cestovné poistenie pre domáci cestovný ruch s 2 balíkmi. Pre cestovné poistenie v systéme ALBERT je navyše plánované zachovanie možnosti dopoistenie vybraných rizikových a organizovaných športových činností a pracovnej činnosti.

In June 2017 we began the sale of **UNIQÁT** product which is available in two options - UNIQÁT Invest and UNIQÁT Risk, which replaced our former product – FlexiDividenda.

UNIQÁT insurance is dedicated for single or two adults and insurance of children as well. Insuring of multiple persons with insurances of the same risk is available (eg. Additional insurance of daily allowances during the incapacity for work). Also, there is a possibility of setting different insurance periods and optional coverage individually for adults and for each insured child.

UNIQÁT Risk intends to cover the risk.

UNIQÁT Invest besides of covering the risk contains investment component. In terms of insurance contract it allows regular payment of investment premiums and extraordinary deposits as well.

Travel insurance 2018

2018 was a year of preparation of a single harmonized product for travel insurance across all our systems that allow it to be arranged, i.e. for ALBERT (exclusive distribution network and brokers), MONTBLANC (travel agents and brokers), and ONLINE insurance.

Travel insurance harmonization takes place not only internally, but partially also towards UCZ. Implementation started on 1 January 2019.

Its main aim is to:

1. offer clients the same product across all distribution channels, thereby eliminating reputational risk (cases of selective offer provision)
2. increase vendors' convenience in offering travel insurance – transparency, consistency and simplicity (packages) in the offered products
3. simplify claims settlement processes – clarity and consistency over claim settlement process

We have prepared a harmonized product for short-term travel insurance with 6 packages, annual travel insurance with 4 packages, annual travel insurance for drivers with 2 packages and two packages of travel insurance for domestic travels. In addition, for travel insurance in the ALBERT system, it is planned to maintain the possibility of additional insurance for selected risky and organized sports and work activities

Úplne novým balíkom je balík ŠTUDENT, ktorý je vytvorený pre študentov, ktorý v lete plánujú v zahraničí krátkodobé štúdium, brigádu, program work and travel, či jazykový pobyt.

Hlavnými znakmi a novinkami harmonizovaného cestovného poistenia sú:

- Poistenie začína už na území SR opustením bydliska
- Zjednodušený územný rozsah, minimalizuje sa reputačné riziko UNIQA a finančné riziko klienta (krátkodobé CP Európa/Svet, ročné CP len Svet)
- Poistenie zásahov horskej služby vo všetkých balíkoch
- Liečebné náklady – novinky:
 - krytie aj chronických a existujúcich ochorení s limitom 20 000 € aj v prípade hospitalizácie posledných 9 mesiacov (okrem 6 vymenovaných chorôb)
 - krytie nákladov na opatrovníka a rodiča hospitalizovaného dieťaťa
 - zavedenie limitu na zubné ošetrovanie (ale najvyšší limit na trhu)
 - aj v dôsledku očakávaného terorizmu (3 stupeň) až do 50 000 €
- Storno poplatkov – zavedenie jednotnej spoluúčasti, ale rozšírenie skupiny bez spoluúčasti
- Ponuka balíkov aj bez obmedzenia veku
- Od 1. 1. 2019 začalo ich postupné zavádzanie do jednotlivých systémov UNIQA a ukončenie implementácie by malo byť 1. 5. 2019.

Rok 2018 bol aj pri cestovnom poistení v znamení legislatívnych zmien - zavedenie IPID, GDPR a 8 % dane na neživotné poistenie, ktoré priniesli so sebou množstvo zmien v procesoch a v príslušných dokumentoch.

Pri poistení úpadku cestovných kancelárií sme si prešli a stále prechádzame v UNIQA skúškou, ktorá súvisí s úpadkom CK ALBANIA TRAVEL v júli 2018. Poistenie úpadku prešlo aj zmenou v súvislosti s novým zákonom č. 170/2018 Z.z. o zájazdoch a spojených službách cestovného ruchu.

V roku 2018 sa pripravil aj produkt Poistenie storno vstupeniek, pričom poistenie sa vzťahuje na vstupenky pre osoby bez obmedzenia veku a na poistné udalosti, ktoré vzniknú kdekoľvek na svete, vrátane Slovenskej republiky. Predaj bol spustený 1. 1. 2019 v systéme MONTBLANC.

A completely new package is the ŠTUDENT package, which is designed for students who plan short-term study, a temporary job, a work and travel program, or a language course abroad during the summer.

The main features and news of the harmonized travel insurance are:

- Insurance starts in the Slovak Republic by leaving the place of residence
- Simplified territorial range, minimizes reputational risk of UNIQA and financial risk of the client is minimized (short-term travel insurance Europe/World, annual travel insurance only World)
- Mountain Rescue Intervention Insurance in all packages
- Healing costs – news:
 - coverage of chronic and existing diseases with a limit of EUR 20,000 also in case of hospitalization of the last 9 months (except for the 6 listed diseases)
 - coverage of the custodian and parent costs of the hospitalized child
 - introduction of a dental treatment limit (although the highest market limit)
 - due to the expected terrorism (3 degree) up to EUR 50,000
- Cancellation of fees – implementation of single participation, alongside the extension of the group without participation
- Non-age restricted offer of packages
- Since 1 January 2019, the gradual introduction of packages into individual UNIQA systems has begun. The implementation should be finished on 1 May 2019.

The year 2018 was also marked by legislative changes in travel insurance - the introduction of IPID, GDPR and 8 % tax from non-life insurance, which brought a number of changes in processes and related documents.

We are passing through the UNIQA validation while insuring the insolvency of travel agencies, which is related to the bankruptcy of the ALBANIA TRAVEL travel agency in July 2018. Bankruptcy insurance has also undergone a change in connection with the new Act no. 170/2018 Coll. on tours and associated tourism services.

In 2018, we prepared the Ticket Cancellation Insurance product, with insurance covering tickets for persons with no age limits and claims incurred anywhere in the world, including the Slovak Republic. The sale was launched on 1 January 2019 within the MONTBLANC system.

Neživotné poistenie

Poistenie majetku a zodpovednosti

Poistenie majetku a zodpovednosti zaznamenalo v roku 2018 9,27 %-tný nárast poistného oproti roku 2017. Už tradične sa nám darilo v poistení fyzických osôb. V tejto oblasti sme zaznamenali nárast predpisu o 8,3 %. V poistení veľkých firemných klientov sme zaznamenali nárast predpisu o 15,2 %. Nárast predpisu v tejto oblasti bol ovplyvnený hlavne upísaním dvoch veľkých poistných zmlúv. V oblasti poistenia malých firiem a živnostníkov sme zaznamenali nárast predpisu o 3,2 %. V tejto oblasti pokračuje pozitívny vývoj nárastu predpisu, na ktorý mal vplyv nový poistný produkt Firma & Ochrana, ktorý sme uviedli na trh koncom roku 2016.

Z hľadiska škodovosti môžeme konštatovať, že rok 2018 nebol taký dobrý ako rok 2017. V júni sme zaregistrovali päť hlásení škodovej udalosti, ktoré spolu súvisia. Išlo o požiar v areálipekárenskej spoločnosti. Poškodený majetok je poistený v piatich poistných zmluvách. Spolu je na týchto škodových udalostiach vytvorená rezerva vo výške 10,4 mil. €. Vytvorená rezerva výrazne ovplyvnila celkovú škodovosť v majetkovom a zodpovednostnom poistení, ktorá bola v roku 2018 44,10 %.

Plánovaná inovácia produktu Domov a Šťastie bola kvôli legislatívnym zmenám v priebehu roku 2018 odložená na 1. 1. 2019.

Non-Life Insurance

Property and liability insurance

In 2018, property and liability insurance recorded a 9.27 % increase in premiums in comparison to 2017. We continued to succeed in the natural person insurance business. In this area, we recorded increase of provision by 8.3 %. In insurance of large corporate clients, we recorded increase in provision by 15.2 %. The increase of provisions in this area was mainly affected by the subscription of two large insurance contracts. In the area of insurance of small companies and self-employed individuals we recorded an increase of 3.2 %. Positive growth of provisions continues thanks to the “Firma & Ochrana” product, our new insurance product released by the end of 2016 year.

Considering the loss ratio, we assume that 2018 year was not as successful as 2017. In June, we registered five related insurance claims. It was a fire in the bakery company. Damaged property is insured in five insurance policies. A total of EUR 10.4 million provisions is created on these damage events. The provision created had a significant impact on the total loss ratio in property and liability insurance, which was 44.10 % in 2018.

The planned innovation of “Domov a Šťastie” product was postponed to 1 January 2019 due to legislative changes during 2018.

Rok 2018 v poistení motorových vozidiel**Auto & Voľnosť PZP a Auto & Voľnosť KASKO**

V PZP sme v roku 2018 pokračovali so zavedenou detailnejšou segmentáciou klientov a ich vozidiel s jednoznačným zameraním na profitabilitu a samozrejme, s dôrazom na zachovanie konkurencieschopnosti nášho produktu.

Najdôležitejšími zmenami bolo zavedenie vplyvu výkonu motora a druhu paliva pri vozidlách s celkovou hmotnosťou do 3,5 t, rozšírení segmentačných kategórií pre fyzické osoby podľa veku do ôsmich (namiesto doterajších štyroch) a pre usporiadanie okresov v štyroch segmentačných kategórií podľa miesta registrácie.

Rok 2018 bol venovaný prioritne práci s existujúcim kmeňom a úpravou poistného vzhľadom na nový štandardný sadzobník.

Vzhľadom na nepriaznivý škodový priebeh pri odbytovej ceste leasing sa po dohode s partnerskými spoločnosťami zaviedli nové sadzby poistného od januára 2018 a pri dopravoch došlo k sprísneniu výberu a úprave výšky poistného pre ťahače návesov.

Za účelom zatraktívnenia produktu sme od januára 2018 podporili predaj novinky na slovenskom trhu, poistenia právnej asistencie – Právnik do auta pre vozidla s celkovou hmotnosťou do 3,5 tony rozšírením možností uzatvorenia v rámci digitalizácie poistných zmlúv.

V tomto duchu sa nieslo naše PZP počas celého roka 2018. Na záver roka sme mohli konštatovať, že sa nám podarilo stabilizovať portfólio našich zákazníkov, a zaznamenali nárast v počte poistených vozidiel i v predpise poistného pri lepšej škodovosti.

V havarijnom poistení (KASKO) bol v marci 2018 nasadený nový sadzobník s dôrazom na profitabilitu produktu KASKO.

Najdôležitejšími zmenami bolo zvýšenie základných sadzieb podľa druhu vozidla, zavedenie vplyvu výšky poistnej sumy, roku výroby poisteného vozidla, ako i výkonu či objemu motora, druhu paliva pri vozidlách s celkovou hmotnosťou do 3,5t, pre fyzické osoby išlo o vek poistníka a usporiadanie okresov v rámci štyroch segmentačných kategórií podľa miesta registrácie vozidla.

Motor vehicle insurance in 2017**Car & Freedom MTPL and Car & Freedom CASCO**

In MTPL in 2018, we continued to introduce a more detailed segmentation of clients and their vehicles with a clear focus on profitability and, of course, with an emphasis on maintaining a competitiveness of our product.

The most important change was the introduction of the influence on engine power in relation to fuel type on vehicles with a total weight up to 3.5 tonnes, extending segmentation categories for natural persons by age to eight (instead of the previous four) and reordering the period within the four segment categories according to the place of the vehicle registration.

The year 2018 was dedicated mainly to work with the current portfolio and adjusting premiums to the new standard tariff.

Due to the adverse damage during sales route, based on agreement with the partner companies, new insurance rates have been introduced since January 2018 in the terms of leasing, also selection of carriers have been tightened and the insurance premiums for semi-trailer tractors was adjusted.

In order to make the product more attractive, since January 2018 we have supported sales of a new product on the Slovak market, legal assistance insurance – „Právnik do auta” for vehicles with a total weight up to 3.5 tonnes by extending the possibilities of conclusion in the framework of digitizing insurance contracts.

This was the way our MTPL was carried through 2018. At the end of the year, we can say that we managed to stabilize our customer portfolio and recorded an increase in the number of insured vehicles as well as the insurance premiums alongside favourable loss ratio.

In March 2018, we introduced new tariff that focuses on the profitability of CASCO in the frame of collision insurance (CASCO).

The most important changes were the increase in base rates by vehicle type, introduction of the sum insured impact, the year of production of the insured vehicle as well as engine power and capacity in relation to fuel type on vehicles with a total weight up to 3.5 tonnes for natural persons by age and reordering the period within four segment categories according to the place of the vehicle registration.

V priebehu roku 2018 sme museli reagovať aj na zavedenie dane z poistného platnej od januára 2019 na existujúcom kmeni KASKO a implementácie dane do poistného pre následné poistné obdobie i povinnosť zavedenia procesu informovania klienta o výške poistného pre nasledujúce poistné obdobie. Prvé listy s novou upravenou výškou boli zasielané v októbri 2018 s výročným dňom január 2019.

V havarijnom poistení sme koncom roka 2018 mohli konštatovať nárast v predpise poistného.

V poistení motorových vozidiel naďalej pracujeme na digitalizovaní procesov a dojednávania poistných zmlúv elektronickou formou. Cieľom je zjednodušiť a skvalitniť služby ktoré ponúkame. Taktiež tým chceme rýchlejšie vyvíjať, zlepšovať a reagovať na zmeny na trhu v produktoch poistenia motorových vozidiel.

UNIQA – Ocenenia

V spotrebiteľskej skupine Millennials získala UNIQA poisťovňa najvyšší počet hlasov medzi poisťovňami na Slovensku a získala tak prestížnu cenu Best Buy Award. Vyplýva to z prestížneho medzinárodného spotrebiteľského prieskumu Best Buy Award 2017/2018, ktorý každoročne realizuje nezávislá švajčiarska spoločnosť ICERTIAS.

Prieskum Best Buy Award zisťuje skúsenosti, postoje a vnímanie spotrebiteľov v rôznych segmentoch, pokiaľ ide o poskytovanie najvyššej hodnoty za vynaložené peniaze. Prieskum bol realizovaný v júni a v júli 2017 prostredníctvom internetového dotazníka na vzorke 1200 respondentov vo veku 18-37 rokov, ktorú analytici označujú ako generáciu Millennials. V prieskume mali respondenti možnosť spontánne odpovedať na otázku: „Ktorá poisťovňa na základe Vašich osobných skúseností ponúka najlepší pomer ceny a kvality na slovenskom trhu?“. UNIQA poisťovňa uviedla najčastejšie práve miléniová generácia.

During 2018, we also had to respond to the introduction of the premium tax effective from January 2019 on the current CASCO portfolio and the implementation of the premium tax for the subsequent insurance period and the obligation to introduce the client's information process regarding the premium for the next insurance period. The first new adjusted letters were sent in October 2018 with the effective date January 2019.

At the end of 2018, we noted an increase in premiums for accident insurance.

In motor vehicle insurance, we continue to work on digitizing processes and arranging insurance contracts electronically. The purpose is to simplify and improve the services we offer. We also want to develop, improve and respond more quickly to changes in the market of motor insurance products.

UNIQA – Awards

In the Millennials Consumer Group, UNIQA poisťovňa received the highest number of votes among insurance companies in Slovakia and won the prestigious Best Buy Award. It is a result of the prestigious international consumer research Best Buy Award 2017/2018, which is annually conducted by the independent Swiss association ICERTIAS.

Best Buy Award research focuses on the experience, attitude and perception of consumers in different segments in terms of providing the highest value for adequate price. The research was conducted in June and July 2017 through a web questionnaire in which 1,200 respondents aged 18-37 (called Millennials) participated. In the research, respondents had the opportunity to spontaneously answer the question: „Which insurance company offers the best price-quality ratio on the Slovak market based on your personal experience?“. UNIQA poisťovňa was most often referred to by the millennium generation.

Elektronická komunikácia s klientom

Týmto moderným, štandardným a hlavne ekologickým spôsobom posielame klientovi doklady k úhrade poistného, listy o podiele na zisku, upomienky na platby poistného (SMS, alebo mail) a poistky, hlavne k projektu prijímania rizika v teréne a postupne tak eliminujeme ich doručovanie poštou.

Máme v prevádzke systém „Digitalizovaných podpisov“ (podpisovanie návrhov poistných zmlúv priamo na podpisových taboch alebo tabletoch), ktorý má za cieľ úsporu nákladov pri tlači a spracovávaní návrhov poistných zmlúv, nakoľko takto podpísané návrhy nepotrebujeme pre potreby poisťovne tlačiť, a tým ani následne skenovať (po dohode s klientom nie je treba tlačiť návrh poistnej zmluvy ani pre klienta, ak mu stačí odoslanie podpísaného návrhu na mail). Zároveň uľahčujeme obchodníkom v teréne prácu, nakoľko nemusia riešiť tlač návrhu a môžu fungovať v teréne s tabletom, na ktorom zmluvu vytvoria a nakoniec s klientom aj podpíšu. Pre uľahčenie práce sme upravili POS systém ALBeRT tak, aby bol pre prácu s dotykovými zariadeniami ešte komfortnejší.

Pre vybrané poistné produkty sme zaviedli aj bezpodpisové poisťovanie, keď klient akceptuje návrh poistnej zmluvy zaplatením prvého poistného. Týmto počínom sme sprístupnili bezpapierový proces aj pre partnerov, ktorí nemajú k dispozícii techniku na použitie digitalizovaného podpisu.

Electronic communication with client

We use this modern, standard and ecological method for sending documents relating to premium payments to clients, share in profit letters, reminders of premium payments (SMS or email) and insurance, especially for risk-taking in the field project and thus eliminate mailing by post.

We use the “digital signature” system (signing of draft insurance contracts on signature tabs or tablets) to save costs on printing and drafting insurance contracts. As we do not need to print such signed contracts for our internal purposes and scan them subsequently (on agreement with the client, we do not have to print contract drafts if it is sufficient for them to receive a draft by email). This facilitates agents' fieldwork, as they do not need to print the draft and in the field they can work with a tablet on which they prepare the contract and the client signs. To ease our job, we introduced changes in POS system ALBeRT to make working with touch pad devices easier.

For some of our insurance products we introduced non signature insurance option, where the client accepts insurance contract by first insurance premium payment being made. Thanks to this, we have made a paperless process available also for partners who do not have the possibility to use a digitized signature.

Klientský portál MyUNIQA

Klientský webový portál MyUNIQA je v plnej prevádzke od 3. júna 2013. Klienti si v ňom môžu pozrieť zoznam všetkých svojich poisťných zmlúv a informácie o týchto zmluvách, ako sú napr. údaje o poistníkovi, poistených osobách rozsahu krytia, poistnom, vygenerovaných predpisoch, stave zaplatenosti a prijatých platbách poistného, či elektronickú verziu poisťky. Portál MyUNIQA zároveň poskytuje klientom niekoľko užitočných on-line funkcií:

- Klient si môže prostredníctvom portálu MyUNIQA zmeniť svoje údaje.
- Pri zmluvách PZP a KASKO klient môže požiadať o doplnenie alebo zmenu evidenčného čísla vozidla uvedeného v zmluve, prípadne požiadať o zaevidovanie nového Osvedčenia o evidencii vozidla.
- Ak má klient uzatvorené kapitálové životné poistenie, môže si pomocou príslušnej funkcie nášho portálu pozrieť aktuálnu odkupnú hodnotu poisťnej zmluvy.
- Ak má klient uzatvorené investičné životné poistenie, môže si pozrieť aktuálny prehľad podielových jednotiek poisťnej zmluvy.
- Klient si cez MyUNIQA môže aktivovať a meniť parametre E-Komunikácie a služby MeteoUNIQA (na ktorú má cez portál MyUNIQA automaticky nárok).
- V MyUNIQA môže klient vidieť údaje o svojich poisťných udalostiach, stav ich vybavenosti a zoznam požadovaných dokladov, ktoré môže cez MyUNIQA aj doložiť.
- Klient registrovaný v portáli MyUNIQA má tiež možnosť jednoduchého on-line zaplatenia poistného.

V roku 2018 počet užívateľov MyUNIQA stúpol o 29,7 %. K 31. 12. 2018 bolo v MyUNIQA registrovaných viac ako 25 000 užívateľov.

MyUNIQA client portal

The customer web portal, MyUNIQA, has been in full operation since 3 June 2013. Clients can use it to view all their insurance policies and information on contracts, such as policyholder details, insured persons, scope of coverage, premiums, rules, payment history and insurance bonuses received. MyUNIQA also offers our clients useful online functions:

- via MyUNIQA clients can apply for their data modification;
- for MTPL and CASCO contracts clients can request an amendment or modification of their car registration number specified in the contract or request registration of the new registration certificate;
- if client is a holder of capital life insurance policy they can view the current surrender value of the policy using the appropriate functions of our website;
- if the client is the holder of a closed-ended investment life insurance policy, they can see the updated overview of the units;
- clients can activate and change the parameters of E-Communication and MeteoUNIQA service (to which they are automatically entitled through MyUNIQA portal) via MyUNIQA;
- clients registered on the MyUNIQA portal also has the option of a simple online premium payment.

In 2018, the number of MyUNIQA users declined by 29,7 %. As at 31 December 2018 almost 25,000 users were registered in MyUNIQA.

MeteoUNIQA

Ide o službu varovania pred nepriaznivým počasím, pomocou ktorej sú registrovaní klienti informovaní o blížiacom sa výkyve počasia na ich zvolené PSČ formou SMS alebo e-mailovej správy.

Služba MeteoUNIQA je ponúkaná klientom zdarma k poisteniu nehnuteľnosti a zariadenia domácnosti alebo viacmzmluvným klientom, ako aj všetkým klientom, ktorí sa zaregistrujú v klientskom portály MyUNIQA.

Počet registrovaných klientov každoročne rastie a na základe uskutočneného prieskumu spokojnosti bola služba MeteoUNIQA vyhodnotená užívateľmi za veľmi užitočnú. V roku 2018 bolo registrovaným osobám zaslaných celkovo viac ako 380 tisíc varovaní pred nepriaznivým počasím, na základe ktorých si klienti mohli ochrániť svoje zdravie a majetok.

MeteoUNIQA

This is a service providing SMSs or e-mail warning message about adverse weather conditions and informing the registered clients about expected weather changes according to their selected postal code.

MeteoUNIQA service is offered free of charge to clients with property and household equipment insurance and to clients with two or more contracts and to all clients registered in the MyUNIQA client portal.

The number of registered clients grows every year and based on the satisfaction survey conducted, the MeteoUNIQA service was evaluated by users as very useful. In 2018, more than 380,000 bad weather alerts were sent to registered customers, allowing clients to protect their health and property.

Ludské zdroje 2018

Rok 2018 bol pre celý poisťný trh veľmi ťažký a plný zmien, čo sa prejavilo aj v náraste objemu, rozsahu a náročnosti práce pre zamestnancov na všetkých pracovných pozíciách.

Pracovný rok zamestnancov spoločnosti UNIQA z pohľadu ľudských zdrojov bol ovplyvnený okrem spomínaných zmien v legislatíve najmä sťahovaním ústredia do nových priestorov na Krasovského ulici 15 a snahou o vybudovanie atraktívneho pracovného prostredia po všetkých stránkach.

V septembri roku 2018 sme realizovali prieskum spokojnosti zamestnancov s veľmi dobrým úspechom. Prieskumu sa zúčastnilo 74,8 % zamestnancov a ukázalo sa, že zamestnanci sú veľmi angažovaní (index angažovanosti = 86) a v spoločnosti UNIQA spokojní (index spokojnosti = 77).

Stav počtu zamestnancov:

Počet interných zamestnancov vzrástol z 298 zamestnancov v slovenskej evidencii na 321, čo predstavuje nárast až o takmer 8 %.

V štandardizovanom reportovaní FTE bol stav k 31. 12. 2018 325FTE.

Počet nástupov v roku 2018: 53

Počet výstupov v roku 2018: 30

Počet zamestnancov v jednotlivých mesiacoch:

2014	január	február	marec	apríl	máj	jún	júl	august	september	október	november	december
	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December
FTE	308,50	311,50	311,50	315,50	319,00	316,00	323,00	325,00	326,00	326,00	327,00	325,00
Slov. evidencia	304,00	307,00	307,00	311,00	315,00	312,00	319,00	321,00	322,00	322,00	323,00	321,00

Veríme, že nová kvalita moderného pracovného prostredia spojená so zavedením viacerých zaujímavých benefitov, dobré finančné ohodnotenie porovnateľné s trhom práce a korektný prístup zamestnávateľa prispievajú k spokojnosti zamestnancov a pomôžu udržať stabilnú atraktivitu UNIQA poisťovne ako zamestnávateľa na trhu práce.

Každoročne sa zúčastňujeme prieskumu miezd na pracovnom trhu a snažíme svojou politikou odmeňovania zodpovedne reagovať na požiadavky trhu a zamestnancov.

Human resource function in 2018

The year 2018 was very difficult and full of changes for the entire insurance market. That was reflected in the increase of volume, scope and complexity of work for employees at all positions.

The working year of UNIQA human resources employees was influenced, in addition to the aforementioned changes in legislation, mainly by moving the headquarters to new premises on Krasovsky Street 15 and striving to build an attractive working environment in all aspects.

In September 2018 we conducted employees' satisfaction survey with very good result. 74.8% of employees participated in the survey, which showed that the Company's staff is committed involvement index = 86) and satisfied working in UNIQA (index of satisfaction = 77).

Number of employee in the register:

The number of intern employees increased from 298 employees in the Slovak records to 321, which represents an increase of almost 8%.

In standard reporting, the number of full time employees was 325 as at 31 December 2018.

Number of joiners in 2018: 53

Number of leavers in 2018: 30

Number of employees in particular months:

We believe that the new quality of the modern working environment, coupled with the introduction of several interesting benefits, a good financial valuation comparable to the labour market, and the employer's correct approach will contribute to the satisfaction of employees and help to maintain the stable attractiveness of UNIQA as an employer in the labour market.

Every year we participate in the survey of labour market wages and we strive to respond responsibly to the demands of the market and employees with our remuneration policy.



Situácia na trhu práce

Trh práce na Slovensku v posledných rokoch zaznamenáva minimálnu v percentách nezamestnanosti, čo je výzva pre všetky spoločnosti, aby si vedeli udržať svojich súčasných kvalifikovaných zamestnancov a v prípade potreby získať nových.

UNIQA sa snaží držať krok v konkurenčnom prostredí v oblasti miezd, benefitov a v atraktivnosti pracovného prostredia.

Záver:

Veríme, že UNIQA poisťovňa, a.s. svojou dlhodobou stratégiou a aktivitami v oblasti ľudských zdrojov prispieva nielen k spokojnosti svojich súčasných zamestnancov, ale zvyšuje kredit a atraktivitu spoločnosti na poisťnom trhu a celkovo na trhu práce.

Labour market situation

In recent years, the labour market in Slovakia has recorded minimal unemployment percentage rate, what makes a challenge for all companies to maintain their current qualified staff and, if necessary, to acquire new ones.

UNIQA strives to keep pace in a competitive environment comprising wages, benefits and work attractiveness.

Conclusion:

We believe that UNIQA poisťovňa, a.s. with its long-term strategy and activities in the field of human resources contributes not only to the satisfaction of its current employees, but it also increases the trust and attractiveness of the Company in the insurance and labour market in overall.

Myslite na to, že
na KVALITE
ZÁLEŽÍ.



Myslite



Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

Domov & Šťastie

- poistenie nehnuteľnosti domu, bytu a domácnosti

Majetok & Pohoda

poistenie majetku a zodpovednosti
pre malých podnikateľov a živnostníkov

- požiarne nebezpečenstvo
- poistenie skla
- živelné nebezpečenstvá
- voda z vodovodných zariadení
- krádež, lúpež, vnútorný a vonkajší vandalizmus
- všeobecná zodpovednosť
- lom strojov
- obsah chladiacich zariadení
- elektronika

Firma & Ochrana

poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov

- požiarne nebezpečenstvo a prerušenie prevádzky následkom požiarneho nebezpečenstiev
- poistenie skla
- živelné nebezpečenstvá
- voda z vodovodných zariadení
- krádež, lúpež, vnútorný vandalizmus
- všeobecná zodpovednosť
- lom strojov
- obsah chladiacich zariadení
- elektronika
- preprava zásielok

Poistenie prepravy/transportu

- poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- poistenie zodpovednosti zasielateľa
- poistenie prepravy zásielok

Majetok & Istota

- poistenie bytových domov

Auto & Voľnosť

- poistenie motorových vozidiel
- havarijné poistenie (KASKO)
- povinné zmluvné poistenie (PZP)

Právo & Ochrana

- poistenie právnej ochrany
- súkromnej osoby
- podnikateľa

Poistenie zamestnanca za škodu spôsobenú svojmu
zamestnávateľovi

Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone práva poľovníctva

Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární

Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu

Property and liability insurance

Domov & Šťastie

- insurance property house, flat and household

Majetok & Pohoda

property and liability insurance of business entities
for small businesses and freelancers

- Fire danger
- Insurance of glass
- Natural threads
- Tap water devices
- Theft, robbery, internal and external vandalism
- General liability
- Quarry of the equipment
- Content of cooling equipment
- electronics

Firma & Ochrana

property and liability insurance of business entities

- Fire danger and business disruption due to fire
- Insurance of glass
- Natural threads
- Tap water devices
- Theft, robbery, vandalism
- General liability
- Quarry of the equipment
- Contents of cooling equipment
- Electronics
- Consignment

Shipment/transport insurance

- road carrier liability insurance;
- shipper liability insurance; and
- consignment insurance.

Majetok & Istota

- apartment house insurance

Auto & Voľnosť

- motor insurance
- motor hull insurance (CASCO)
- motor third party liability insurance (MTPL)

Právo & Ochrana

- legal protection insurance of
- privat person
- businessman

Employee's liability insurance for damage
caused to employer

Liability insurance in exercising the right of hunting

Insurance of solar photovoltaic power plants

Environmental damage liability insurance

Poistenie majetku a zodpovednosti

Poistenie profesnej zodpovednosti za škodu

- poistenie zodpovednosti za škodu z prevádzky neštátnych zdravotníckych zariadení
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú projektovou činnosťou autorizovaného architekta a autorizovaného stavebného inžiniera
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú účtovníckou činnosťou
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú audítorskou činnosťou a daňovým poradenstvom
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú sprostredkovateľskou činnosťou v poisťovníctve
- poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú činnosťou znalcov a tlmočníkov

Property and liability insurance

Professional liability insurance

- Operation liability insurance of private health facilities
- Liability insurance for damage caused by the project activity of authorized architect and authorized civil engineer
- Liability insurance for damage caused by the accounting activities
- Liability insurance for damage caused by the auditing activities and tax consultancy
- Liability insurance for damage caused by the insurance brokering activities
- Liability insurance for damage caused by the expert and interpreters activity

Poistenie osôb

Kapitálové životné poistenie

- UNIQAČIK – detské kapitálové životné poistenie

Capital life insurance

- UNIQAČIK – children capital life insurance

Rizikové životné poistenie

- UNIQÁT Risk – rizikové životné poistenie
- rizikové životné poistenie pre Corporate Bussiness

Risk life insurance

- UNIQÁT Risk – Risk life insurance
- Risk life insurance for Corporate Bussiness

Investičné životné poistenie

- UNIQÁT Invest – investičné životné poistenie s rizikovou zložkou

Unit linked

- UNIQÁT Invest – unit-linked life insurance with risk component

Úrazové poistenie

- Úraz & Starostlivosť – úrazové poistenie

Accident insurance

- Úraz & Starostlivosť – accident insurance

Zdravotné poistenie

- ZdravieHospital – poistenie denných dávok počas hospitalizácie
- ZdravieOchrana – zdravotno-úrazové poistenie

Health insurance

- ZdravieHospital – insurance of daily allowances during hospitalization
- ZdravieOchrana – health and injury insurance

Cestovné poistenie

- Cestovanie & Sloboda – krátkodobé, ročné s možnosťou obnovy, ročné cestovné poistenie pre vodičov z povolania
- poistenie zájazdu pre prípad úpadku cestovnej kancelárie

Travel insurance

- Cestovanie & Sloboda – short-term, annual with the possibility of renewal, annual travel insurance for professional drivers
- Cancellation insurance in case of bankruptcy of a travel agency

Hospodárska situácia

The economic situation

Rok 2018 bol charakterizovaný stabilným hospodárskym rastom a pozitívnym vývojom všeobecných makroekonomických ukazovateľov, ako je rast zamestnanosti, vývoj domácej spotreby a inflácie. UNIQA poisťovni sa podarilo medziročne rásť o 6,4 %, vďaka čomu si upevnila svoju pozíciu na poisťnom trhu. V neživotnom poistení sme v predpísanom poisťnom narástli o 6,3 % na 97,9 mil. €. V životnom poistení sme zaznamenali rast predpisu o 6,5 % na celkom 40,1 mil. €. V roku 2018 sme zaznamenali škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 57,8 %.

Výzvu do budúcnosti pre získavanie nového obchodu predstavujú rastúce provízne náklady kvôli zvyšujúcej sa konkurencii na trhu. Administratívna nákladovosť bola v roku 2018 na úrovni 15,9 %.

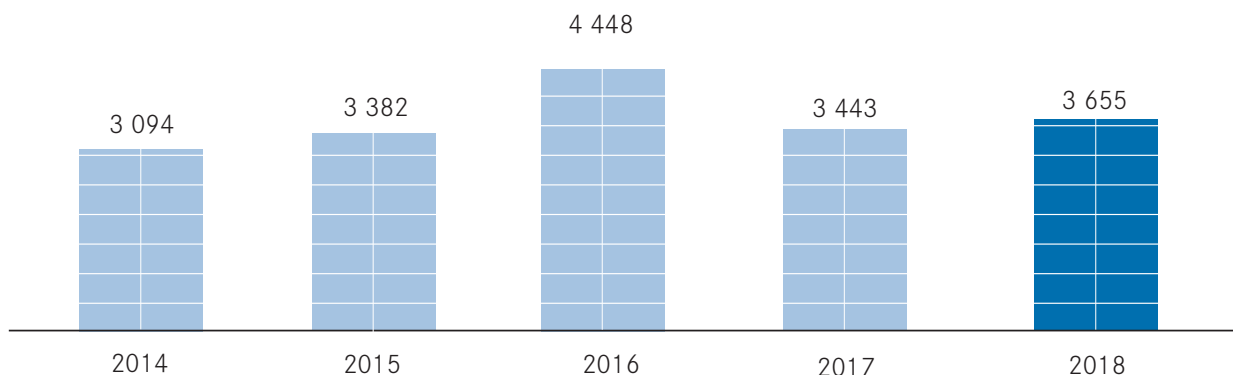
V roku 2018 sme vykázali zisk pred zdanením vo výške 5,990 mil. €. Čistý zisk dosiahol hodnotu 3,655 mil. €. Pokračujeme v realizácii strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity, inovácie, ďalšiu optimalizáciu a zefektívňovanie vnútorných procesov a kontrolovaný vývoj nákladov.

The year 2018 was characterized by stable economic growth and the positive development of general macroeconomic indicators such as employment growth, domestic consumption and inflation. UNIQA poistovňa grew annually by 6.4 %, which has strengthened its position on the insurance market. In non-life insurance we grew by 6.3 % to EUR 97.9 million in written premiums. In life insurance we reported a 6.5 % growth, reaching 40.1 mil. EUR in premium written. In 2018, we recorded casualty ratio in non-life insurance by 57.8 %.

The future challenges for the acquisition of new business will be growing affiliate costs due to increased competition in the market. The ongoing optimization of processes had the effect of reducing overheads costs. The administration cost ratio decreased year-on-year to 15.9 %.

In 2017, we reported a profit before tax in the amount of EUR 5.990 million. Net profit amounted to EUR 3.655 million. We continue to implement the strategic direction with a focus on profit-oriented business activities, innovation, further optimization and streamlining internal processes and control development costs.

Hospodársky výsledok (v tis. €)
Profit/Loss (€ Thousands)



Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Anticipated development of financial results in the following periods

V roku 2019 plánujeme rast predpísaného poistného o 1,4 % na 139,5 mil. EUR. Chceme rásť v neživotnom poistení aj životnom poistení. Osobitne v poistení majetku a zodpovednosti, kde vidíme naďalej potenciál v poistení domácností, korporátneho obchodu a SME. V životnom poistení plánujeme rásť predovšetkým v rizikovom životnom poistení, kde sa spoliehame na našich silných partnerov v bankovom distribučnom kanáli. Aj v roku 2019 plánujeme ďalšie rozširovanie spolupráce v oblasti cestovného poistenia.

V roku 2019 predpokladáme, okrem rastu predpísaného poistného nad úrovňou trhu, stabilný vývoj škodovosti a mierne zníženie nákladovosti. Na základe týchto predpokladov očakávame v roku 2019 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 6,3 mil. EUR.

Samozrejmosťou je napĺňanie dlhodobej stratégie koncernu UNIQA 2.0 v oblasti digitalizácie, rozvoji vlastnej obchodnej siete, presadení sa na poli korporátneho obchodu a rozvíjanie spolupráce s bankovými partnermi. Aj v roku 2019 bude pokračovať úzka spolupráca medzi UNIQA SK a UNIQA CZ pri hľadaní optimalizácie a zefektívňovania procesov prostredníctvom ich synchronizácie.

In 2019, we plan to increase written premiums by 1.4 % to € 139.5 million. We plan to grow in non-life insurance and life insurance, particularly in property and liability insurance, where we see potential in household insurance as well as in the corporate and SME sectors. In life insurance, we expect growth mainly from risk life insurance, where we will rely on our strong business partners in the banking distribution channel. Furthermore in 2019, we are planning further expansion of cooperation regarding travel insurance.

In addition to growth in written premiums, in 2019 we expect stable development of the loss ratio and further achievements of cost reductions. Based on these assumptions, we expect higher profit before tax in 2019 in the amount of € 6.3 million.

Fulfilling the requirements of UNIQA 2.0 long-term strategy in the area of digitization, development of its own business network, improving in the field of corporate business and developing cooperation with banking partners is a matter of fact. Also in 2019, the close cooperation between UNIQA SK and UNIQA CZ will continue in search of optimization and streamlining of processes through their synchronization.

Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená

Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed

O významných rizikách a neistotách, pre ktoré je vystavená účtovná jednotka, je pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 3.

Significant risks and uncertainties to which the Company is exposed are discussed in Chapter 3 of the Financial Statements.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

Impact of the Company on the Environment

Spoločnosť neidentifikovala žiadny špecifický vplyv svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Vzhľadom na minimálne rozdiely v počte zamestnancov aj v počte spolupracujúcich sprostredkovateľov poistenia v posledných rokoch spoločnosť neovplyvňuje zamestnanosť na celoštátnej ani na regionálnej úrovni.

The Company has not identified any specific impact of its business on the environment. Given the minimal differences in the number of employees and in the number of cooperating agents in recent years, the Company has no effect on employment at a national or regional level.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report

Spoločnosť neidentifikovala udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa.

The Company has not identified any significant events that occurred after the accounting period for which this Annual Report is prepared.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2017 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

During 2017 accounting period, the Company did not acquire any equity shares, temporary certificates, and ownership interests nor did it acquire any shares, temporary certificates and ownership interests in its parent company.

Informácie o organizačných zložkách v zahraničí

Information about Foreign Branches

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

The Company does not have a foreign branch.

Náklady na vedu a výskum

Research and Development Costs

Činnosť v oblasti výskumu a vývoja nevykonávame.

We do not perform any research and development Activities.

Správa solventnosti a finančnej situácii k 31. 12. 2017

Solvency and financial position at December 31 2017

Informácie o solventnosti a finančnom stave spoločnosti sú pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 35.

Information on the solvency and financial conditions of the Company is discussed in the financial statements in Chapter 35.

Podrobné informácie o solventnosti a finančnom stave Spoločnosti budú publikované 6. mája 2018 v Správe o solventnosti a finančnom stave za rok 2017 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015.

Detailed information on the solvency and financial position of the Company will be published on 6 May 2018 in the report on solvency and financial condition for 2017 in accordance with Act No. 39/2015 on insurance and amendments to certain acts from 3 February 2015.



Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2018, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z 29. marca 2019.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. obsahuje:

- výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2018;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- Poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle ostatných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

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

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.



Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of
UNIQA poisťovňa, 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 UNIQA poisťovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 29 March 2019.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2018;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. 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 Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Federation of Accountants ("Code of Ethics") and other requirements of legislation that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the Code of Ethics.

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

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.



V období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neauditorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	• Celková hladina významnosti je 2 600 tisíc Eur, čo predstavuje 2% zo zaslúženého poistného spoločnosti.
Kľúčové záležitosti auditu	• Neistoty pri oceňovaní majetku a záväzkov z poistných zmlúv

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

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	2 600 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Približne 2% zo zaslúženého poistného spoločnosti
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Za základ pre výpočet hladiny významnosti sme zvolili zaslúžené poistné spoločnosti, ktoré je jedným z kľúčových faktorov riadenia Poistovne. Zaslúžené poistné spoločnosti považujeme za vhodný indikátor pre užívateľov účtovnej závierky a domnievame sa, že odráža výsledky spoločnosti lepšie ako iné možné ukazovatele. Kvantitatívny limit vo výške 2% je v rámci limitov, ktoré sú stanovené v interných usmerneniach našej firmy.



We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018.

Our audit approach

Overview

Materiality	Overall Company materiality: EUR 2 600 000, which represents approximately 2% of gross insurance earned revenue.
Key audit matters	Uncertainties in the valuation of assets and liabilities arising from insurance contracts.

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

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

Materiality

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

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

Overall materiality	EUR 2 600 000
How we determined it	Approximately 2 % of Company's gross insurance earned revenue
Rationale for the materiality benchmark applied	We have chosen the gross insurance earned revenue as a benchmark for estimating materiality because this item represents core revenue stream of the insurance Company's business. We consider gross insurance earned revenue to be a meaningful measure in the review of the financial statements by users and we believe that it represents the financial performance of the Company better than other possible benchmarks. We have chosen 2% which is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds set out in our firm's internal guidance.



Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní majetku a záväzkov z poistných zmlúv

Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv sú komplexné, vyžadujú použitie odborného úsudku a sú odhadované na základe predpokladov, ktoré sú ovplyvnené budúcimi ekonomickými podmienkami.

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov, ktoré majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv, je uvedený v bode číslo 2 v účtovnej závierke.

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

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

Audit záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Aby sme získali auditorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobných substantívnych testov. Všetky testy sme realizovali na vybraných vzorkách.

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

S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť. Na základe auditorských dôkazov sme neidentifikovali významnú zmenu v použitých metódach.

Uskutočnili sme rozhovory s poistnými matematikmi zodpovednými za výpočty záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv, aby sme zistili prípadné zmeny v prístupe vedenia Spoločnosti k stanoveniu predpokladov. Získali sme podporné vysvetlenia a dôkazy, že v tomto ohľade nedošlo k žiadnym zmenám v prístupe k stanoveniu predpokladov. Považujeme tieto vysvetlenia v súlade s vysvetleniami poskytnutými vedením Spoločnosti. Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Výpočtové súbory sme si na vybranej vzorke prekontrolovali, aby sme si overili vstupné dáta, ako aj správnosť výpočtov. Ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie Spoločnosti zdôvodniť správnosť týchto výpočtov. V tomto ohľade sme neidentifikovali žiadnu významnú nesprávnosť.

Zároveň sme na vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard *IFRS4: Poistné zmluvy*.
- tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie. Na portfóliu investičného životného poistenia sme zároveň vykonali analytickú procedúru berúc do úvahy charakter portfólia, peňažné toky a iné predpoklady.
- odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlasené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca nevedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.



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
Uncertainties in the valuation of assets and liabilities arising from insurance contracts	
Insurance contract liabilities are complex, require application of professional judgment and are estimated based on assumptions, which are affected by future economic conditions.	Our audit of liabilities arising from insurance contracts focused on how the Company determined input data and key assumptions when estimating the amount of technical provisions. We have applied a combination of internal control testing and detailed substantive testing to obtain the sufficient audit evidence. Our work was performed on a sample basis.
The process used by management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts provisions is disclosed in Note 2 to the accompanying financial statements.	Detailed reports of technical provisions and a sample of relevant input data were agreed to supporting documentation and records.
The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and expected claims handling costs.	We discussed the methods used for determining the technical provisions as well as the key assumptions with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions. We did not identify any material changes in the estimation methods.
The assumptions used for non-life liability adequacy test primarily relate to risks regarding lapse, incidence and loss recovery rates as well as claims handling costs.	We have conducted interviews with actuaries responsible for the insurance liabilities calculations to identify any possible changes in the approach of determining the assumptions by management. We have obtained supporting explanations and the corroborating evidence that no changes in the approach occurred in this respect. We found these explanations to be consistent with those provided by management. Internal assumptions were reconciled to accounting or other relevant data. External assumptions, such as the discount yield curve, were reconciled to external sources, such as the data provided by the European Insurance and Occupational Pensions Authority.
	On a sample basis, we have tested the calculation files to verify both input data and accuracy of the calculations. Where relevant, we challenged management on the adequacy of their calculations without identifying any material difference in this respect.
	In addition, on a sample basis, we have:
	- Recalculated present value of future cash flows used for the purposes of life insurance liability adequacy test that was performed as required by the accounting standard IFRS 4, <i>Insurance Contracts</i> .
	- Performed detailed recalculation of both traditional and unit-linked technical provisions and performed analytical procedures over unit linked portfolio considering the nature of the Company's portfolio of contracts in evaluating current estimates of the cash flows, financial and other assumptions.
	- We have recalculated the estimated provision for incurred but not yet reported losses and outstanding claims provisions for both life and non life business.
	Our work did not result in a material adjustments to the accompanying financial statements.



Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Do dňa vydania našej správy audítora štatutárny orgán výročnú správu nevyhotovil.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

Keď budeme mať výročnú správu k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas jej auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

V súvislosti s výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákonom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu súladu výročnej správy s účtovnou závierkou, a či výročná správa bola pripravená v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Okrem toho bude naša aktualizovaná správa obsahovať buď konštatovanie, že v tomto smere neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť, alebo v nej vymenujeme významné nesprávnosti, ktoré sme identifikovali vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas nášho auditu.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002 (hereafter the "Accounting Act"). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information. Management has not prepared the annual report by the date of our audit report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

When the annual report becomes available to us, our responsibility will be to read the other information identified above and, in doing so, to 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 will also consider whether it includes the disclosures required by the Accounting Act, when it becomes available to us. This will include checking the consistency of the annual report with the financial statements, and whether the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

In addition, our updated report will either state that we have nothing to report in respect of the above, or will describe any material misstatements we identified in the annual report based on our knowledge and understanding of the Company and its environment, which we obtained during our audit.

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing 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.



Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho 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 nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť 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 používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo 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.



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

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

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

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

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.



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2013. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky šesť rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2018 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 25. júna 2018. Na základe prechodných ustanovení nariadenia (EÚ) č. 537/2014, ktoré je predmetom rozhodnutia valného zhromaždenia, môžeme vykonávať audit Spoločnosti do a vrátane roku 2022. Po uplynutí tohto obdobia môžeme vymenovanie predĺžiť o 10 rokov.

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

Bratislava, 29. marca 2019



Ing. Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672



Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a anglickom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková verzia našej správy prednosť pred jej anglickou jazykovou verzou.



Reporting on other legal and regulatory requirements

Appointment

We were first appointed as auditors of the Company in 2013. Our appointment has been renewed annually by shareholders resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 6 years. Our appointment for the year ended 31 December 2018 was approved by resolution of general meeting of shareholders dated 25 June 2018. Under the transitional provisions of the Regulation (EU) 537/2014, subject to annual reappointment by the shareholders, we can serve as the Company's auditors for future reporting periods up to and including 2022. We can further renew the appointment for the next 10 years after this period.

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



Ing. Eva Hupková
Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672

Bratislava, 29 March 2019



Our report has been prepared in Slovak and in English languages. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Slovak language version of our report takes precedence over the English language version.

UNIQA poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo
v znení platnom v EÚ

31. december 2018

Financial Statements prepared in

accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

31 December 2018

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2018

Výkaz o finančnej pozícii	48
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát	50
Výkaz zmien vlastného imania	52
Výkaz peňažných tokov	54

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie	56
2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	58
3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	84
4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	84
5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	92
6. Nehmotný majetok	98
7. Budovy a zariadenie	100
8. Podiel zaistovateľa na rezervách	100
9. Pohľadávky z poistenia	102
10. Pohľadávky zo zaistenia	104
11. Finančný majetok k dispozícii na predaj	106
12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	108
13. Termínované vklady	108
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty	110
15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách	110
16. Finančné záväzky z investičných zmlúv	120
17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	122
18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	122
19. Zamestnanecké požitky	122
20. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	124

Content

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

Statement of Financial Position	49
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	51
Statement of Changes in Equity	53
Statement of Cash Flows	55

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS:

1. General Information	57
2. Summary of Significant Accounting Policies	59
3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	85
4. Adoption of New Standards and Interpretations	85
5. New Accounting Pronouncements, which the Company has not early Adopted	93
6. Intangible Assets	95
7. Premises and Equipment	99
8. Reinsurer's Share in Provisions	101
9. Insurance Receivables	103
10. Reinsurance Receivables	105
11. Investment Securities Available for Sale	107
12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss	109
13. Term Deposits	109
14. Cash and Cash Equivalents	111
15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions	111
16. Financial Liabilities from Investment Contracts	121
17. Deferred Commissions from Reinsurance	123
18. Deferred Income from Investment Contracts	123
19. Employee Benefits	123
20. Trade and Other Payables	125

Obsah

21. Základné imanie a ostatné fondy	124
22. Ostatné rezervy	126
23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa	126
24. Výnosy z poplatkov a provízií	126
25. Výnosy z úrokov a dividend	128
26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	128
27. Iné výnosy	128
28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	130
29. Náklady na poistné plnenia	130
30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	130
31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	132
32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	132
33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	134
34. Riadenie poistného a finančného rizika	136
35. Riadenie kapitálu	152
36. Reálna hodnota finančných nástrojov	154
37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	164
38. Transakcie so spriaznenými stranami	166
39. Podmienené záväzky	168
40. Udalosti po konci účtovného obdobia	170

Content

21. Share Capital and Other Funds	125
22. Other Provisions	127
23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share	127
24. Fee and Commission Income	127
25. Interest and Dividend Income	129
26. Gains less Losses from Financial Investments	129
27. Other Income	129
28. Losses from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities	131
29. Insurance Claims and Benefits	131
30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurers	131
31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts	133
32. Administrative and Other Operating Expenses	133
33. Income Tax and Special Levy on Profits	135
34. Management of Insurance and Financial Risks	137
35. Management of Capital	153
36. Fair Value of Financial Instruments	155
37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	165
38. Related Party Transactions	167
39. Contingent Liabilities	169
40. Events after the End of the Reporting Period	171

Výkaz finančnej pozície

	Poznámka	31. december 2018	31. december 2017
V tisícoch eur			
MAJETOK			
Nehmotný majetok	6	10 326	10 409
Budovy a zariadenie	7	2 717	1 720
Ostatné aktíva		277	165
Podiel zaistovateľa na rezervách	8,15	37 751	34 566
Pohľadávky z poistenia	9	10 388	9 008
Pohľadávky zo zaistenia	10	1 607	982
Ostatné pohľadávky		619	435
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov		-	577
Odložená daň z príjmov	33	1 425	341
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11	184 822	173 351
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	46 277	53 368
Termínované vklady v bankách	13	1 000	9 005
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	6 913	5 781
MAJETOK SPOLU		304 122	299 708
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	15	177 462	168 755
Finančné záväzky z investičných zmlúv	16	49 352	54 095
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	17	3 008	2 782
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	18	3 818	4 007
Zamestnanecké požitky	19	3 755	3 526
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	19 946	18 197
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		23	-
ZÁVÄZKY SPOLU		257 364	251 362
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	21	13 574	13 574
Emisné ážio	21	1 644	1 644
Ostatné kapitálové fondy		47	47
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj		6 025	9 718
Zákonný rezervný fond	21	5 732	5 388
Nerozdelený zisk		19 736	17 975
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		46 758	48 346
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		304 122	299 708

Statement of Financial Position

In thousands of EUR	Note	31 December 2018	31 December 2017
ASSETS			
Intangible assets	6	10,326	10,409
Premises and equipment	7	2,717	1,720
Other assets		277	165
Reinsurers' share in provisions	8,15	37,751	34,566
Insurance receivables	9	10,388	9,008
Reinsurance receivables	10	1,607	982
Other receivables		619	435
Current income tax receivable		-	577
Deferred income tax	33	1,425	341
Investment securities available for sale	11	184,822	173,351
Investment securities at fair value through profit or loss	12	46,277	53,368
Term deposits in banks	13	1,000	9,005
Cash and cash equivalents	14	6,913	5,781
TOTAL ASSETS		304,122	299,708
LIABILITIES			
Provisions for insurance contracts	15	177,462	168,755
Financial liabilities from investment contracts	16	49,352	54,095
Deferred commissions from reinsurance	17	3,008	2,782
Deferred income from investment contracts	18	3,818	4,007
Employee benefits	19	3,755	3,526
Trade and other payables	20	19,946	18,197
Deferred income tax liability		23	-
TOTAL LIABILITIES		257,364	251,362
EQUITY			
Share capital	21	13,574	13,574
Share premium	21	1,644	1,644
Other capital funds		47	47
Revaluation reserve for securities available for sale		6,025	9,718
Legal reserve fund	21	5,732	5,388
Retained earnings		19,736	17,975
TOTAL EQUITY		46,758	48,346
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		304,122	299,708

Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát

V tisícoch eur	Poznámka	2018	2017
Predpísané poistné	23	129 654	121 157
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období		(2 234)	(2 716)
Hrubé zaslúžené poistné		127 420	118 441
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	23	(41 408)	(38 365)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpená zaisťovateľom	23	554	881
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	23	(40 854)	(37 484)
Zaslúžené poistné, netto	23	86 566	80 957
Výnosy z poplatkov a provízií	24	13 844	13 201
Výnosy z úrokov a dividend	25	3 047	3 020
Ostatné výnosy z finančných investícií		157	90
Zisky mínus straty z finančných investícií	26	(1 847)	4 283
Ostatné výnosy	27	2 039	1 556
Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	28	2 351	(2 380)
Náklady na poistné plnenia	29	(70 735)	(64 667)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	30	25 818	18 586
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	31	(31 418)	(30 093)
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	32	(23 832)	(19 506)
Zisk pred zdanením		5 990	5 047
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	33	(2 335)	(1 604)
Zisk za rok		3 655	3 443
Ostatný súhrnný zisk:			
<i>Položky, ktoré následne môžu byť reklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Zisky mínus straty z precenenia		(4 638)	(1 599)
- Odložená daň z príjmov	33	945	365
Ostatná súhrnná strata/zisk za rok po zdanení		(3 693)	(1 234)
Celkový súhrnný zisk za rok		(38)	2 209

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

In thousands of EUR	Note	2018	2017
Gross written premium	23	129,654	121,157
Change in unearned premium reserve		(2,234)	(2,716)
Gross earned premium		127,420	118,441
Gross written premium ceded to reinsurers	23	(41,408)	(38,365)
Change in unearned premium reserve ceded to reinsurers	23	554	881
Gross earned premium ceded to reinsurers	23	(40,854)	(37,484)
Net earned premium	23	86,566	80,957
Fee and commission income	24	13,844	13,201
Interest and dividend income	25	3,047	3,020
Other income from financial investments		157	90
Gains less losses from financial investments	26	(1,847)	4,283
Other income	27	2,039	1,556
Losses less gains from remeasurement of investment contracts liabilities	28	2,351	(2,380)
Insurance claims and benefits	29	(70,735)	(64,667)
Insurance claims and benefits ceded to reinsurers	30	25,818	18,586
Acquisition costs of insurance and investment contracts	31	(31,418)	(30,093)
Administrative and other operating expenses	32	(23,832)	(19,506)
Profit before tax		5,990	5,047
Income tax and special levy on profits	33	(2,335)	(1,604)
Profit for the year		3,655	3,443
Other comprehensive (loss) income:			
<i>Items that may not be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Financial assets available for sale			
- Gains less losses from revaluation		(4,638)	(1,599)
- Deferred income tax	33	945	365
Other comprehensive loss for the year/profit for the year after tax		(3,693)	(1,234)
Total comprehensive income for the year		(38)	2,209

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch eur	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2017		13 574	1 644	47	4 943	10 952	18 977	50 137
Zisk za rok 2017		-	-	-	-	-	3 443	3 443
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	(1 234)	-	(1 234)
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	(1 234)	3 443	2 209
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	445	-	(445)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(4 000)	(4 000)
K 31. decembru 2017		13 574	1 644	47	5 388	9 718	17 975	48 346
Zisk za rok 2018		-	-	-	-	-	3 655	3 655
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	(3 693)	-	(3 693)
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	(3 693)	3 655	(38)
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	344	-	(344)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(1 550)	(1 550)
K 31. decembru 2018		13 574	1 644	47	5 732	6 025	19 736	46 758

Statement of Changes in Equity

In thousands of EUR	Note	Share capital	Share premium	Others capital funds	Legal reserve funds	Revaluation reserve for securities available for sales	Retained earnings	Total equity
As at Januar 2017		13,574	1,644	47	4,943	10,952	18,977	50,137
Profit for the year 2017		-	-	-	-	-	3,443	3,443
Other comprehensive income		-	-	-	-	(1,234)	-	(1,234)
Total comprehensive income		-	-	-	-	(1,234)	3,443	2,209
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	445	-	(445)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(4,000)	(4,000)
As at 31 December 2017		13,574	1,644	47	5,388	9,718	17,975	48,346
Profit for the year 2018		-	-	-	-	-	3,655	3,655
Other comprehensive loss		-	-	-	-	(3,693)	-	(3,693)
Total comprehensive income		-	-	-	-	(3,693)	3,655	(38)
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	344	-	(344)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(1,550)	(1,550)
As at 31 December 2018		13,574	1,644	47	5,732	6,025	19,736	46,758

Výkaz peňažných tokov

V tisícoch eur	Poznámka	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		5 990	5 047
Úpravy v nepeňažných transakciách:			
Odpisy budov, zariadení a nehmotného majetku	6,7	19 105	17 836
Zisky mínus straty z finančného majetku cez hospodársky výsledok	26	2 926	(2 432)
Výnosy z úrokov a dividend	25	(3 047)	(3 020)
Ostatné výnosy z finančných investícií		(157)	(90)
Zisky mínus straty z predaja budov a zariadenia		(25)	(58)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového majetku a záväzkov			
Zmeny prevádzkového majetku a záväzkov:			
- (Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		(17 862)	(16 880)
- (Nárast)/pokles vo finančných investíciách		(4 171)	(8 153)
- (Nárast)/pokles v podiele zaistovateľov na rezervách		(3 185)	6 933
- (Nárast)/pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach		(2 189)	130
- (Nárast)/pokles v ostatných aktívach		(112)	38
- (Pokles)/nárast v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15	8 707	2 219
- (Pokles)/nárast v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch		3 484	833
- (Pokles)/nárast v záväzkoch voči zaistovateľom	20	(1 735)	1 254
- (Pokles)/nárast v záväzkoch z investičných zmlúv	16	(4 743)	(2 861)
- (Pokles)/nárast v záväzkoch za zamestnanecké požitky	19	229	227
- (Pokles)/nárast v ostatných záväzkoch		37	(50)
Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi, dividendami a daňou			
Prijaté úroky		3 279	3 711
Prijaté dividendy		157	90
Zaplatená daň z príjmov		(1 874)	(2 044)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		4 814	2 730
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie budov a zariadenia	7	(1 747)	(586)
Príjmy z predaja budov a zariadení		25	58
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	6	(410)	(424)
Čisté peňažné toky z investičných činností		(2 132)	(952)
Peňažné toky z financovania			
Zaplatené dividendy		(1 550)	(4 000)
Čisté peňažné toky z financovania		(1 550)	(4 000)
Nárast/(pokles) peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		5 781	8 003
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	6 913	5 781

Statement of Cash Flows

In thousands of EUR	Note	2018	2017
Cash flows from operating activities			
Profit after tax		5,990	5,047
Adjustments for non-cash transactions:			
Depreciation/amortisation of premises, equipment and intangible assets	6,7	19,105	17,836
Gains less losses from financial investments at fair value through profit or loss	26	2,926	(2,432)
Interest and dividend income	25	(3,047)	(3,020)
Other income from financial investments		(157)	(90)
Gains less losses from sale of premises and equipment		(25)	(58)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities			
Changes in operating assets and liabilities:			
- (Increase)/decrease of deferred acquisition costs		(17,862)	(16,880)
- (Increase)/decrease in financial investments		(4,171)	(8,153)
- (Increase)/decrease of reinsurers share of provisions		(3,185)	6,933
- (Increase)/decrease of insurance and other receivables		(2,189)	130
- (Increase)/decrease of other assets		(112)	38
- (Decrease)/increase of provisions for insurance contracts	15	8,707	2,219
- (Decrease)/increase of insurance and other liabilities		3,484	833
- (Decrease)/increase of reinsurance liabilities	20	(1,735)	1,254
- (Decrease)/increase of investments contracts liabilities	16	(4,743)	(2,861)
- (Decrease)/increase of liabilities for employee benefits	19	229	227
- (Decrease)/increase of other liabilities		37	(50)
Cash flows from operating activities before interests, dividends and tax			
Interest income received		3,279	3,711
Dividends received		157	90
Income tax paid		(1,874)	(2,044)
Net cash flows from operating activities		4,814	2,730
Cash flows from investing activities			
Acquisition of premises and equipment	7	(1,747)	(586)
Proceeds from disposal of premises and equipment		25	58
Acquisition of intangible assets	6	(410)	(424)
Net cash from investing activities		(2,132)	(952)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid		(1,550)	(4,000)
Net cash from financing activities		(1,550)	(4,000)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		1,132	(2,222)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		5,781	8,003
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	6,913	5,781

1. Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. za rok 2018 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii ("IFRS"). Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 29. marca 2019. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 25. júna 2018.

UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 18. decembra 1990 a vznikla 4. januára 1991. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 843/B. IČO spoločnosti je 00653501 a IČ DPH spoločnosti je SK7020000229. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2016 bola jej materskou spoločnosťou UNIQA International AG so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko, s podielom 73,26 % (2015: 73,24 %), ďalšími vlastníkami boli UNIQA internationale Beteiligungs- Verwaltung GmbH Rakúsko s podielom 26,64 % a ostatní akcionári s podielom 0,10 % (2015: 0,12 %). Jej konečnou ovládajúcou osobou bola UNIQA Insurance Group AG.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, a to: povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel, havarijné poistenie motorových vozidiel, poistenie nehnuteľností a zariadenia domácnosti, poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľov, poistenie majetku pre malých, stredných aj veľkých podnikateľov, poistenie bytových domov, zdravotné poistenie poskytujúce denné dávky za každý deň v nemocnici, zdravotno-úrazové poistenie, poistenie právnej ochrany súkromnej osoby alebo podnikateľa, krátkodobé cestovné poistenie, poistenie určené pre poistenie konkrétnej cesty do zahraničia, ročné cestovné poistenie a viacročné cestovné poistenie, úrazové poistenie a životné poistenie, vrátane kapitálového životného poistenia, rizikového životného poistenia, detské poistenie a investičné životné poistenie.

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Krasovského 15, 851 01 Bratislava, Slovenská republika.

Mena individuálnej účtovnej závierky. Táto individuálna účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak. Údaje v zátvorkách predstavujú zápornú hodnotu.

Štatutárny orgán Spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti tvorili Ing. Martin Žáček, CSc (predseda predstavenstva), p. Wolfgang Friedl (podpredseda predstavenstva), Ing. Lucie Urváľková (člen predstavenstva), Mgr. Rastislav Havran (člen predstavenstva) a Dipl. Ing. Robert Wasner (člen predstavenstva).

Spoločnosť môžu na základe prokúry tiež zastupovať Ing. Štefan Bañas, Ing. Július Baláž, Ing. Iveta Csillagová, PaedDr. Roman Holček, Ing. Zuzana Kremenová, Ing. Fedor Midlík, Ing. Róbert Margoš, Ing. Miloš Valko, RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D.

Dozorná rada Spoločnosti. Dozornú radu spoločnosti tvorili Dr. Wolfgang Kindl (predseda), Mag. Andreas Kössl, Dipl. Ing. René Knapp, Johannes Porak, Ing. Jozef Pažma, Ing. Zuzana Legáthová.

K 31. decembru 2018 mala Spoločnosť 321 zamestnancov (2017: 298), z toho počet vedúcich zamestnancov 42 (2017: 40).

1. General Information

These financial statements were prepared as the entity's annual financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. for the year 2018 in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union. These financial statements were approved for issue by the Board of Directors on 29 March 2019. The financial statements for the immediately preceding reporting period were approved by the Company's general meeting of shareholders on 25 June 2018.

UNIQA poisťovňa, a.s. (The "Company") was founded on 18 December 1990 and incorporated on 4 January 1991. It is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, file No. 843/B. The Company's corporate ID (IČO) is 00653501 and its VAT Registration Number (IČ DPH) is SK7020000229. The Company is not a shareholder with unlimited liability in other entities. As at 31 December 2016 the parent company of UNIQA poisťovňa, a.s. was the UNIQA International AG, Untere Donaustrasse 21, Vienna, Austria, with ownership share of 73.26 % (2015: 73.24 %). The other owners were UNIQA Internationale Beteiligungs-Verwaltung GmbH Austria with an ownership share of 26.64 % and other shareholders owning 0.10 % (2015: 0.12 %). The ultimate controlling party was UNIQA Insurance Group AG.

Principal activity. The Company provides life and non-life insurance, specifically: MTPL motor vehicle insurance, motor hull insurance, real estate and household equipment insurance, business property and liability insurance, property insurance for small, medium and large businesses, apartment buildings insurance, health insurance providing daily compensation for each day in the hospital, health-accident insurance, legal protection of private persons or businesses, short-term travel insurance, insurance for travel abroad, travel insurance, annual and long-term travel insurance, accident insurance and life insurance, including unit linked life insurance and other life insurance, children's insurance and capital life insurance.

Registered address. The Company's address is Krasovského 15, 851 01 Bratislava, the Slovak Republic

The currency of financial statements. These financial statements are presented in thousands of EUR, unless otherwise stated. Amounts in brackets represent negative values.

The Company's Statutory Representatives. The Board of Directors was comprised of Martin Žáček (Chairman of the Board of Directors), Wolfgang Friedl (Vice-Chairman of the Board of Directors), Lucie Urválková (member of the Board of Directors), Rastislav Havran (member of the Board of Directors) and Robert Wasner (member of the Board of Directors).

Power of attorney was also granted to Štefan Baňas, Július Baláž, Iveta Csillagová, Roman Holček, Zuzana Kremenová, Fedor Midlík, Róbert Morgoš, Miloš Valko, Martin Rotkovský.

The Supervisory Board of the Company. The Supervisory Board comprised of Wolfgang Kindl (chairman), Andreas Kössl, René Knapp, Johannes Porak, Jozef Pažma, Zuzana Legáthová.

As at 31 December 2018, the Company had 321 employees (2017: 298), including 42 in management positions (2017: 40).

2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, pretože využila právo na výnimku v zmysle § 22 zákona č. 431/2002 o účtovníctve. Celková hodnota aktív dcérskych spoločností je nevýznamná a konsolidovaná účtovná závierka by sa významne nelíšila od tejto účtovnej závierky Spoločnosti. Spoločnosť aj všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť kontrolu, sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej spoločnosťou UNIQA Insurance Group AG. Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne v bežnom aj predošlom účtovnom období ak nie je uvedené inak (viď bod 4 poznámok).

Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objemom tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná stredná (mid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

V prípade nedostupnosti záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi je cena vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera. V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodené z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykazania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

2. Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation of the financial statements. These financial statements have been prepared as the Company's annual financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union. They are prepared on the historical cost basis, except for financial assets available for sale and financial assets classified as at fair value through profit or loss.

The Company does not prepare consolidated financial statements since it used the exemption according § 22 of Act no. 431/2002 On Accounting. The aggregated amount of subsidiaries' assets is insignificant and the consolidated financial statements would not differ significantly from these financial statements. The Company as well as all entities controlled by the Company are included in the consolidated financial statements prepared by UNIQA Insurance Group AG. The following text describes the Company's accounting policies. These were applied consistently in all periods presented in these financial statements, unless otherwise stated (Note 4).

Financial instruments - key measurement terms. Depending on their classification financial instruments are carried at fair value or amortised cost using the effective interest method as described below.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The best evidence of fair value is a price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis. Fair value of financial instruments traded in an active market is measured as the product of the quoted price for the individual asset or liability and the quantity held by the entity. This is the case even if a markets normal daily trading volume is not sufficient to absorb the quantity held and placing orders to sell the position in a single transaction might affect the quoted price. The quoted price used for the valuation of assets is quoted mid-price and the quoted price for the valuation of liabilities is quoted asking price.

In the case of unavailability of the closing price on the valuation date, the market price is determined by the market makers. If it is not possible to determine the market price even based on quotes by market makers, then the Company uses a closing price of the security which is not older than 30 calendar days from the measurement date. If the determination of market prices cannot be done by the methods described above, the price is calculated considering a yield, which was obtained by interpolation between the nearest points of the yield curve for a given type of security. In the case of absence of a financial market for the investment the fair value is determined by using valuation techniques that include a reference to the current fair value of another similar instrument or discounted cash flow analysis.

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) fewer one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have occurred at the end of the reporting period.

Transakčné náklady náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahrňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahrňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahrňujú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahrňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predat' daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Funkčná mena a transakcie v cudzej mene. Funkčnou menou Spoločnosti je euro. Transakcie vykonané v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a monetárne záväzky v cudzej mene sa v účtovnej závierke prepočítavajú kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Nemonetárny majetok a nemonetárne záväzky v cudzej mene, ocenené historickými cenami, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom ECB platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense are included in the carrying values of related items in the statement of financial position.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period, so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date, except for the premium or discount which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

Initial recognition of financial instruments. Financial instruments at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. All other financial instruments are initially recognised at fair value plus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recognised if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

All regular way purchases and sales of financial assets are recorded at settlement date, which is the date on which the Company receives or delivers a financial asset. This method is consistently applied to all purchases and sales of financial assets.

Derecognition of financial assets. The Company derecognises financial assets when (a) the assets or receivables are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Company has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership, but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose restrictions on the sale.

Functional currency and foreign currency transactions. The functional currency of the Company is Euro. Transactions made in foreign currencies are translated to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank (ECB) effective on the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated into the Company's functional currency at the official exchange rate of the ECB at the end of the respective reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into the Company's functional currency at year-end official exchange rates of the ECB, are recognised in profit or loss for the year. Nonmonetary assets and liabilities measured at historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates that prevailed when the asset was acquired or the liability was originated or assumed.

Nehmotný majetok. Nehmotný majetok predstavuje časové rozlíšenie obstarávacích a transakčných nákladov a ostatný nehmotný majetok.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy a transakčné náklady na investičné zmluvy sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní týchto zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie), a v prípade obstarávacích nákladov na poistné zmluvy tradičného životného poistenia aj nepriame náklady, ako sú náklady správnej réžie súvisiace so spracovaním návrhov a uzatvorením poistných zmlúv (napr. mzdové náklady pracovníkov obchodnej služby, marketingové náklady). Obstarávacie náklady z provízií sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv. Rovnako to platí aj pre priame transakčné náklady na obstaranie zmlúv na správu investícií v rámci investičného životného poistenia, ktoré sú časovo rozlíšené po dobu, počas ktorej Spoločnosť získava výnosy za správu investícií (vo forme poplatkov), t.j. počas doby trvania týchto zmlúv. V prípade investičných zmlúv iných ako investičné životné poistenie, ktoré sú oceňované umorovanou hodnotou, sú transakčné náklady zohľadnené pri oceňovaní finančného záväzku pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Spôsob časového rozlíšenia priamych obstarávacích nákladov na poistné zmluvy v neživotnom poistení vychádza z postupu tvorby a použitia rezervy na poistné budúcich období. Spoločnosť časovo rozlišuje pomernú časť obstarávacích nákladov, ktoré korešpondujú s nezasluženým poistným.

Pre bežne platené zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv a zohľadňuje tak priame ako i nepriame obstarávacie náklady. Ak pre poistnú zmluvu vychádza rezerva záporná, prechodné záporné hodnoty sa vykazujú na strane majetku ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite. Priemerná doba odpisovania je 18,53 rokov (2017: 18,1 rokov).

Zostatková hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov pre poistné zmluvy sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje v rámci testu primeranosti rezerv.

Časovo rozlíšené transakčné náklady pre investičné životné poistenie sú testované spoločne s časovo rozlíšenými počiatočnými poplatkami, a to technikou, ktorá je rovnaká ako pre testovanie primeranosti rezerv (t.j. metóda diskontovaných budúcich peňažných tokov). Ak test ukáže na potrebu zníženia hodnoty časovo rozlíšených transakčných nákladov a zníženie je väčšie ako ich samotná zostatková hodnota, Spoločnosť rozpustí časové rozlíšenie obstarávacích nákladov a vytvorí rezervu na nevýhodné zmluvy.

Ostatný nehmotný majetok predstavuje hlavne nakúpený software. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka, neodpočítateľná daň z pridanej hodnoty na vstupe a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Software sa odpisuje lineárne po dobu používania 5 až 15 rokov.

Budovy a zariadenie. Spoločnosť nemá vlastné pozemky a stavby, odpisuje len technické zhodnotenie v prenajatých budovách. V súvahe vykazovaný majetok je oceňovaný obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka, náklady na montáž, prepravné a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie a zníži o odpisy. Majetok sa odpisuje po dobu používania lineárne.

Intangible assets. Intangible assets represent deferred acquisition and transaction costs as well as other intangible assets.

Acquisition costs for insurance policies and transaction costs of investment contracts are those incurred for acquiring these contracts. They include direct costs (such as commissions) and in case of acquisition costs of traditional life insurance policies also indirect costs, such as the administrative expenses related to processing of contract proposals and concluding insurance contracts (e.g. wages of sales employees, marketing costs). The acquisition costs of commissions are deferred to the extent that they are recoverable from future income generated by the related insurance contracts. The same principle applies to transaction costs directly attributable to the acquisition of investments contracts in relation to unit linked life insurance; these costs are deferred and amortised to income over the period that the Company earns revenues for asset management (in the form of fees), that is, over the duration of these contracts. Transaction costs are reflected in the measurement of the financial liability using the effective interest method, which is recognised for other than unit linked insurance contracts, that are measured at amortized cost.

The method of deferring direct acquisition costs of non-life insurance contracts is directly linked to unearned premium reserve (UPR). The Company defers a proportional part of acquisition costs, which corresponds to the unearned premium.

For regular life insurance policies, acquisition costs are part of calculation of provisions using the Zillmer method, which considers both direct and indirect acquisition costs. If the provision is negative for an insurance contract, temporary negative amounts are reported as deferred acquisition cost assets.

For unit linked contracts, classified for the reporting purposes as the investment contracts, only transaction costs (acquisition commissions) are deferred over the duration of these contracts, whereas at contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs will be immediately expensed. The average amortization period is 18.53 years (2017: 18.1 years).

The carrying amount of deferred acquisition costs for insurance contracts is tested for recoverability as part of the liability adequacy test.

Deferred transaction costs for unit linked contracts are tested together with deferred initial fees, using the same techniques as in liability adequacy test (i.e. the discounted future cash flows method). If the result of the test shows an impairment of deferred transaction costs and the reduction is higher than the actual carrying amount of the deferred transaction costs, the Company releases a deferred acquisition costs and recognises a provision for onerous contracts.

Other intangible assets primarily include computer software. It is carried at cost which includes the purchase price and other costs directly attributable to its acquisition such as customs duties or levies, non-recoverable input value added tax etc. Technical improvements are also capitalised. Computer software is amortised on a straight line basis over expected useful life of 5 to 15 years.

Premises and equipment. The Company does not own land and buildings. It capitalises and depreciates only leasehold improvements. The assets reported in the statement of financial position are carried at cost, which includes the purchase price and other costs attributable to the acquisition such as customs duties and levies, installation costs, transportation, etc. The cost includes subsequent technical enhancements and the carrying value is reduced by accumulated depreciation. The assets are depreciated using straight line method over their useful lives.

Predpokladané doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

- stroje a zariadenia	1 – 15 rokov
- hardware	2 – 6 rokov
- osobné motorové vozidlá	4 roky
- inventár	1 – 15 rokov

Technické zhodnotenie v prenajatých budovách sa odpisuje počas predpokladanej doby nájmu, ktorá nepresahuje 20 rokov. Reziduálna hodnota na konci doby životnosti, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované každý rok.

Spoločnosť test na pokles hodnoty majetku vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky).

Podiel zaistovateľa na rezervách. Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sa oceňuje v súlade s podmienkami zaistných zmlúv platných v danom období. Použité metódy sú podobné ako metódy ocenenia rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Ako podiel zaistovateľov na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv sú vykázané práva vyplývajúce zo zaistných zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika, sa účtujú ako finančné nástroje

Pohľadávky z poistenia, zaistenia a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sa skladajú z pohľadávok voči klientom, regresných pohľadávok, pohľadávok voči sprostredkovateľom, pohľadávok zo zaistenia, pohľadávok voči odberateľom, inštitúciám, pohľadávok z dane z príjmov a pod. Riziká obsiahnuté v pochybných a sporných pohľadávkach sú zohľadnené tvorbou opravných položiek. Opravné položky sa tvoria na základe skúseností z minulých období a každý rok sú prehodnocované na základe analýzy zaplatenosti v jednotlivých vekových kategóriách, do ktorých sú pohľadávky zaradené.

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Spoločnosťou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

Estimated useful lives of different classes of assets:

- Machinery and equipment	1 -15 years
- Hardware	2 - 6 years
- Vehicles	4 years
- Fixtures and fittings	1 -15 years

Leasehold improvements are depreciated over the estimated lease term, not exceeding 20 years. Residual value at the end of useful life, if it is not insignificant, and useful life of the assets is reviewed annually.

The assets are reviewed for impairment when circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized in the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. Recoverable amount is the assets fair value less costs to sell or value in use, whichever is higher. For the purposes of impairment assessment, assets are grouped at the lowest levels for which independent cash flows exist (cash-generating units).

Reinsurer's share in provisions for insurance contracts. Reinsurer's share in provisions for insurance contracts is assessed in accordance with the terms and conditions of reinsurance contracts in force during the reporting period. The methods used are consistent with measurement of provisions for the related insurance contracts.

The Company assesses its reinsurance assets for impairment at the end of each reporting period. The carrying value of the asset is impaired if there is objective evidence, supported by events, which occurred after initial recognition of the asset, that the Company will not be able to recover the carrying amount of the asset and the loss event has a negative impact on the amount of estimated future cash flows from the reinsurer, that can be measured reliably.

Reinsurers' share of provisions arising from insurance contracts is assessed for impairment at the balance sheet date. Contracts that do not transfer significant insurance risks are accounted for as financial instruments.

Receivables from insurance, reinsurance and other receivables. Receivables comprise receivables from policyholders, subrogation receivables, receivables from intermediaries, receivables from reinsurance, receivables from customers, various institutions, receivables from income tax, etc. The risks present in doubtful and disputed receivables are reflected through impairment allowances. The impairment allowances are based on experience from previous periods and are reviewed every year based on the ageing analysis of the receivables.

Debt securities available for sale. This classification includes investment securities which the Company holds and which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates. Investment securities available for sale are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method, and recognised in profit or loss for the year. All other changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year.

Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more loss events that occurred after the initial recognition of the debt securities available for sale, and which have negative impact on the amount or timing of estimated future cash flows. Loss events that the Company monitors are the same as for the financial assets measured at amortized costs presented in section "Provisions for financial assets at amortised cost". If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss for the year.

Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj. Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, okrem samostatne vykázaných úrokových výnosov, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, okrem samostatne vykázaných dividendových výnosov, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Termínované vklady v bankách. Termínované vklady v bankách sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou jeden mesiac a menej v čase jeho obstarania, okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom investovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlišené úroky.

Available-for-sale equity instruments. These securities represent investments that the Company holds and that can be sold depending on liquidity requirements or if market prices or exchange rates change. Available-for-sale equity instruments are measured at their fair value.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss for the year when the entity's right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected. All other elements of changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year. Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred, that is, when there is a significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost.

Debt securities at fair value through profit or loss. Debt securities at fair value through profit or loss are designated as such at the time of their acquisition in order to avoid accounting mismatch that would otherwise arise in relation to recognition of related unit-linked insurance reserve that these securities cover. The risk of fair value changes of these financial assets are borne by the insured customers and the related provision for these insurance products is remeasured through profit or loss. These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for interest income which is shown separately.

These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for interest income which is shown separately.

Equity securities carried at fair value through profit or loss. Equity securities at fair value through profit or loss are designated as such at the time of their acquisition in order to avoid accounting mismatch that would otherwise arise in relation to recognition of related unit-linked insurance reserves that the security covers. The risk of fair value changes of these financial assets are borne by the insured customers and the related provision for these insurance products is remeasured through profit or loss.

These securities are carried at fair value and the changes in fair value are recognized as part of gains less losses from financial investments, except for dividend income which is shown separately.

Term bank deposits. Term bank deposits are financial assets with fixed maturity. Term deposits are accounted for when cash is transferred to the counterparty bank. Term deposits are carried at amortised cost using the effective interest method.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents represent cash on hand, bank accounts and other short-term highly liquid assets with original maturity of one month or less, except for short-term term deposits entered into as investments. Cash and cash equivalents are carried at nominal value plus accrued interest.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácií pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisteným Spoločnosti) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy. Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Z portfólia zmlúv životného poistenia Spoločnosť vyčlenila investičné zmluvy, pri ktorých nedochádza k prenosu významného poistného rizika. Niektoré zmluvy investičného životného poistenia (ďalej len IŽP) nesú aj významné poistné riziko, v takom prípade Spoločnosť oddeľuje poistnú a vkladovú zložku poistenia. Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení k platbám uhradeným poisteným do Spoločnosti (popr. s ich reálnym zhodnotením). V životnom poistení sa spravidla jedná o výplatu poistnej sumy v prípade úmrtia alebo výskytu kritickej choroby počas doby poistenia, pričom zaplatené poistné počas doby poistenia je významne menšie ako poistná suma.

Ďalším znakom u poistných alebo investičných produktov v životnom poistení je zmluvne dojednaný podiel na zisku zo zhodnotenia rezerv nad garantovanú úrokovú mieru, ktorý každoročne stanovuje Spoločnosť vo forme navýšenia poistnej sumy alebo bonusu. Zmluvu s právom podielu na zisku nazývame zmluvou s DPF (angl. discretionary participation features – ďalej len DPF). DPF je právo klienta získať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, pri ktorom sa očakáva, že bude významnou časťou celkových zmluvných plnení. Spoločnosť DPF účtuje ako záväzok v rámci rezerv na poistné alebo investičné zmluvy. Nižšie je znázornená klasifikácia produktov životného poistenia.

Niektoré poistné zmluvy obsahujú v sebe, okrem garantovanej úrokovej miery, právo na odkup s odkupnou hodnotou, možnosť zmeny dĺžky poistnej doby, možnosť ukončenia platenia poistného, popr. indexáciu poistnej sumy vo vzťahu k inflácii za uplynulý kalendárny rok. Tieto práva predstavujú vnorené deriváty, ktoré sú viazané na zmluvu, nie sú ocenené samostatne na reálnu hodnotu, ale sú oceňované spolu so zmluvou a tie, ktoré sú významné z hľadiska budúcich peňažných tokov vstupujú aj do testu primeranosti rezerv.

Niektoré poistné zmluvy v neživotnom poistení uzavreté Spoločnosťou v sebe obsahujú aj vkladové zložky. Ide o čiastky platené poisteným, ktoré im je Spoločnosť pri splnení istých podmienok povinná vrátiť. Nakoľko účtovné postupy Spoločnosti pred zavedením IFRS zabezpečovali vykazanie všetkých práv a povinností vyplývajúcich z tohto vkladového prvku a Spoločnosť je schopná túto zložku spoľahlivo oceniť, je táto zložka vykazovaná samostatne ako záväzok.

Provisions for insurance contracts. Insurance contract is an agreement on compensation of the insured on the basis of which one party (the insurer) accepts significant insurance risk from the other party (the insured) in case a specified uncertain event will have a negative impact on the insured. An insurance contract is not a contract which exposes the insurer to a financial risk without also transferring significant insurance risk. Financial risk is a risk of possible future change in interest rates, values of securities, commodities, exchange rates, prices or indices, credit ratings or other variables which are not specific to the parties to the contract. The insurance risk is significant if upon the insurance event the Company will have to pay significant amount of additional benefits (additional to payments received by the Company from the insured). If the contract is classified as an insurance contract, it will remain so classified until all rights and obligations from the contract cease to exist.

The Company tested the level of materiality of risk transfer as the difference between the premium paid (an amount paid to the Company) and amount of a possible claim in case of an insurance event. Contracts are classified on product portfolio level. If the whole portfolio consists of contracts which transfer the insurance risk the Company does not investigate each contract to identify insignificant group that transfers immaterial insurance risk. Even if a small number of contracts does not qualify as insurance contracts, the whole portfolio is classified as insurance contracts. Some insurance contracts include riders. These riders are not classified separately because they are an integral part of the insurance contract.

The Company separated investment contracts from the life insurance contracts portfolio where significant insurance risk is not transferred. Same unit linked life insurance contracts (UL) bear also a significant insurance risk. In such a case the Company separates the insurance part from the investment part of the contract. The insurance risk is only significant if the Company will be obliged to pay significant amount of benefits additional to refunding the premium payments paid by the insured to the Company (together with real return on the investment) in case of a claim. In life insurance, this usually includes payment of the assured amount in case of death or occurrence of critical illness during the insurance period; the insurance premium paid during the insurance period is significantly lower than the assured amount.

Another feature of the insurance and investment products within the life insurance is the agreed share in profit from the increase of the value of the provisions above the guaranteed interest rate, which is determined by the Company each year in the form of increase of the assured amount or a bonus. Contracts with entitlement to profit share are called DPF contracts (discretionary participation features - hereinafter DPF). DPF is the right of the customer to receive, in addition to the guaranteed minimum benefits paid, additional amount that is expected to form a substantial part of the total contractual benefits paid. The Company recognises DPF as a liability within provisions for insurance or investment contracts. The classification of life insurance products is disclosed below.

Same insurance policies include, apart from a guaranteed interest rate, the right to surrender, the possibility to change the length of the insurance period, the option to terminate premium payments, or indexing the assured amount in relation to inflation for the past calendar year. These rights represent derivatives embedded in the insurance policy; they are not measured separately at fair value, but are measured together with the policy and those that are significant from the future cash flow point of view, enter also the liability adequacy test.

Some insurance policies in non-life insurance contain deposit components. These are the amounts paid by the insured that the Company is obliged to return upon the fulfilment of certain conditions. This component is reported separately as a liability because the Company's accounting policies before the adoption of IFRS required reporting of all rights and obligations arising from these deposit components separately and the Company is able to measure these components reliably.

Sumárny prehľad klasifikácie poisťných a investičných zmlúv

		Poisťná zmluva (s aj bez DPF)	Investičná zmluva bez DPF	Investičná zmluva s DPF
Tradičné životné poistenie	Úmrtie a dožitie	X		
	Dôchodkové	X		
	Vkladové			X
Investičné životné poistenie*	Oddelená depozitná časť v prípade krytia poisťného rizika		X	
	Oddelené rizikové časti investičných zmlúv	X		
	Bez krytia poisťného rizika		X	
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia vrátane oddelených pripoistení z investičných zmlúv	X		
Neživotné poistenie	Všetky druhy poistenia	X		
Zaistenie	Všetky zaistné zmluvy	X		

* Niektoré zmluvy IŽP v sebe obsahujú aj prenos poisťného rizika. Takéto zmluvy boli rozdelené na ich poisťnú a vkladovú časť, t.j. poisťná časť je vykazovaná samostatne, a to tak, že príslušné rizikové poplatky sú vykázané ako súčasť predpisu poisťného.

Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv sú prvotne oceňované pomocou predpokladov platných pri stanovení poisťných sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa následne vykoná test primeranosti rezerv. Tieto rezervy predstavujú rezervu na poisťné budúcich období, rezervu na poisťné plnenia, rezervu na životné poistenie a rezervu na poisťné prémie a zľavy.

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Oceňuje sa metódou pro rata temporis na každú jednu poisťnú zmluvu. Na poisťné zmluvy životného poistenia, ktoré majú jednorazový predpis, sa rezerva na poisťné budúcich období netvorí.

Rezerva na poisťné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poisťných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Pri ocenení sa zohľadňujú interné aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poisťných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. Tvorí sa na poisťné udalosti, ktoré boli nahlásené, ale ešte neboli vybavené (RBNS) a na poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené (IBNR). Rezerva na nahlásené poisťné udalosti sa tvorí na každú jednu nahlásenú poisťnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poisťnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). Rezerva na nenahlásené poisťné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poisťno-matematických (aktuárskych) metód pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Ide o nasledovné aktuárske postupy: (a) trojuholníková metóda z nahlásených poisťných udalostí, (b) trojuholníková metóda priemernej výšky poisťných udalostí, (c) Bornhuetter-Ferguson metóda a (d) metóda Cape Cod, pričom dáta sú usporiadané buď na kvartálnej alebo na ročnej báze. K 31.decembru 2018 bola použitá metóda (b), konzistentne s minulým rokom.

Pre havarijné poistenie motorových vozidiel a PZP sa rezerva určí metódou ad (b) na ročnej báze. Za účelom zvýšenia presnosti odhadu je výsledná rezerva pre PZP tvorená súčtom rezervy pre poisťné udalosti majetkového charakteru a rezervy pre poisťné udalosti zdravotného charakteru.

Summary overview of the classification of insurance and investment contracts

		Insurance contract (with and without DPF)	Investment contract without DPF	Investment contract with DPF
Traditional life insurance	Death and endowment	X		
	Pension	X		
	Deposit			X
Unit linked insurance*	Separated deposit component of insurance contracts		X	
	Separated components of investment contracts	X		
	Without coverage of insurance risk		X	
Riders	All types of rider including riders arising from investment contracts	X		
General insurance	All insurance types	X		
Reinsurance	All reinsurance contracts	X		

* Some of the unit linked insurance contracts contain a transfer of insurance risk. Such contracts have been divided into an insurance part and a deposit part, i.e. the Insurance part IS reported separately, so that the corresponding income for the assumed risk is reported as a part of the written premium.

Provisions for insurance contracts are initially measured using assumptions used for pricing insurance premium rates. Liability adequacy test is subsequently performed at the end of each reporting period. These provisions represent provision for unearned premiums, claim provisions, life insurance provision and provision for bonuses and rebates.

Provisions for unearned premiums includes that part of the written premium that will be earned in the next or subsequent reporting periods. It is quantified for each insurance contract separately using the pro-rata-temporis method. Single premium paid life insurance contracts are scoped out.

Provision for outstanding claims is an estimation of ultimate losses for settlements of all incurred claims from assumed insurance risks and which are not settled until the end of the reporting period. Their measurement considers internal and external foreseeable events such as changes in loss liquidation methods, inflation, trends in litigation relating to insurance events, changes in legislation, historical experience and other trends. The provision is set up for claims that were reported but not yet settled (RBNS), and for claims that were incurred but were not reported (IBNR). The provision for reported claims is set up on an individual basis and estimated by a qualified claims liquidator. The provision also includes estimated claims handling costs (such as for expert reports, external inspections, etc.) The provision for claims incurred but not reported is estimated using actuarial methods for individual classes of insurance on the basis of previous years' experience.

The following actuarial methods are used: (a) Chain-Ladder, (b) Chain-Ladder (using average claim), (c) Bornhuetter-Ferguson method and (d) Cape Cod method, while the data used are either on a quarterly or an annual basis. As at 31 December 2018 method (b) was used consistently with the previous year.

For motor hull insurance and MTPL, the provision will be determined using the (b) method on an annual basis. In order to improve accuracy of the estimates, the resulting provision for MTPL comprises a provision for property related claims and a provision for health-related claims.

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa oceňujú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerove poistné. Rezerva sa oceňuje pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb.

Súčasťou životnej rezervy je aj rezerva na podiel na zisku a administratívna rezerva. Rezerva na podiel na zisku predstavuje podiely na prebytkoch pre oprávnené zmluvy. Spoločnosť alokuje podiel na zisku z umiestnenia rezerv životných poistení ihneď ako je známa výška zhodnotenia. Klientom je podiel na zisku alokovaný vo forme bonusu, t. j. navýšenia poistnej sumy. Administratívna rezerva sa vytvára najmä pre jednorazovo platené zmluvy a pre zmluvy, ktorých doba platenia je kratšia ako poistná doba s cieľom zabezpečiť správu zmlúv po dobe platenia poistného.

Rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na prémie a zľavy, ktoré majú byť vyplatené na základe skutočnej škodovosti jednotlivých zmlúv v nasledujúcom účtovnom roku za obdobie predchádzajúce. Prémie a zľavy predstavujú vkladovú zložku dohodnutú v niektorých poistných zmluvách v neživotnom poistení. Rezerva na poistné prémie a zľavy sa oceňuje na základe predpokladanej škodovosti týchto zmlúv.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení. Poistovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte, ktoré berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára. Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu v roku 2018 a 2017 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný.

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv v životnom a neživotnom poistení. V teste sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady (primerane upravené o rizikovú prírážku) v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov (DCF angl. discounted cash flows).

Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaných podľa v minulosti stanovených aktuárskych predpokladov a pri použitých metódach ako zillmerizácia, je dostatočná v porovnaní s výpočtami pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a metódy diskontovaných peňažných tokov.

Rezerva na nedostatočnosť poistného v životnom poistení. Ak test primeranosti rezerv ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s rezervou určenou metódou DCF pri použití aktuálnych predpokladov, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia.

Provision for life insurance is an actuarial estimate of the amount of liabilities of the Company, arising from traditional life insurance contracts. The provisions for life insurance are measured separately for each insurance policy by the prospective zillmer method, considering all guaranteed insurance benefits and profit participation amounts that have already been allocated, as well as the future zillmer premiums. The provision is estimated using the same actuarial assumptions as were used for determining the insurance premium rates.

The life insurance provision also contains a profit participation feature and a provision for administrative costs. The provision for profit participation feature represents the share on profits of eligible contracts. The Company allocates profits from investments to life insurance contracts as soon as the amount of return on investments is known. The profit share is allocated to customers in the form of a bonus, i.e. increase of insurance benefits. The provision for administrative costs is formed mainly for single premium contracts and for contracts with a payment period shorter than the insured period in order to provide for administration of contracts after collecting the insurance premiums.

Provision for bonuses and rebates is set up for bonuses and rebates that are to be paid on the basis of actual loss results of individual contracts in the following financial year for the previous period. The bonuses and rebates represent a deposit portion agreed in certain non-life insurance contracts. The provision for insurance bonuses and rebates is measured on the basis of estimated loss ratio of such contracts.

Provision for deficiency in Motor Third Party Liability Insurance. Insurers authorised to provide Motor Third Party Liability insurance (MTPL) are members of the Slovak Insurer's Bureau (SIB). According to the SIB's Statute, the insurers associated in the SIB guarantee the liabilities of the SIB in proportion to their MTPL markets share and must participate in covering the deficit in the period in which the deficit occurs and when SIB so requests. Insurance companies associated in the SIB in 2015 agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit, in two instalments, payable by insurance companies on behalf SIB in 2016. SIB estimated the amount of the liability based on an amount of estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment. SIB liabilities from MTPL were determined according to the valuation of the company Deloitte: which respects the actual development of these risks according to the best scenarios. Despite the updated estimates some uncertainty still exists. This relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to the Statute of the SIB, insurance companies associated in SIB shall remain liable for obligations of the SIB by the amount of their share of the MTPL market and should contribute to cover the deficit if they paid resources will not suffice and the SIB invited to do so. In accordance with the accounting policies applied mostly insurance companies licensed to provide MTPL, the Company in such case did not create reserve in 2018 and 2017. The management assumes that the contingent liability arising from the additional need to cover the deficit is material.

Liability Adequacy Test. The Company carries out the liability adequacy test within life insurance and non-life insurance. The current actuarial assumptions (adequately adjusted by risk margin) and the discounted cash flow method are used.

The aim of the test is to verify if the amount of provisions calculated according to the actuarial assumptions determined in the past and using methods such as zillmerization is sufficient in comparison to calculations using current actuarial assumptions and the discounted cash flow method ("DCF").

Provision for Premium Deficiency in Life Insurance. Should the liability adequacy test show that the original provision for life insurance has been insufficient compared to the provision determined by the DCF method, using current assumptions, an additional provision for premium deficiency will be formed as an expense in the current reporting period.

Rezerva na neukončené riziká. Rezerva na neukončené riziká je výsledkom testu primeranosti rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Rezerva sa vytvorí osobitne pre poistné druhy, ktoré sú spravované spoločne, po zohľadnení budúcich výnosov z investícií držaných na krytie nezaskúšaného poistného a nezlikvidovaných poistných udalostí.

Finančné záväzky z investičných zmlúv. Finančné záväzky z investičných zmlúv predstavujú záväzky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť klasifikovala ako investičné zmluvy. Hlavnú časť tvoria záväzky zo zmlúv investičného životného poistenia.

Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených predstavujú záväzky vyplývajúce z investovania finančných prostriedkov v rámci investičného životného poistenia. Ich výška zodpovedá aktuálnej hodnote finančného umiestnenia investovaného v mene poistených, ktorá sa zvyšuje o sumu ešte neinvestovanej čiastky z uhradeného poistného (neúčtovaného cez hospodársky výsledok) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Neinvestovaná časť je dočasne (do momentu investovania) krytá peňažnými prostriedkami na bežnom a/alebo termínovanom účte.

Tieto záväzky sú oceňované v umorovanej hodnote, ktorá sa odvíja od trhovej ceny aktív, ktoré kryjú daný záväzok.

Záväzky zo zmlúv, ktoré sú klasifikované ako investičné zmluvy iné ako zmluvy investičného životného poistenia sú oceňované v umorovanej hodnote.

Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv. Súčasťou iných záväzkov je časové rozlíšenie počiatkových poplatkov z investičných zmlúv IŽP so zložkou správy investícií, ktoré vecne súvisia s transakčnými nákladmi vynaloženými na obstaranie týchto zmlúv. Doba amortizácie je stanovená rovnako ako pri časovom rozlíšení transakčných nákladov – celá doba trvania zmluvy. Použitá amortizačná schéma je rovnaká ako pre transakčné náklady: nelineárna, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených počiatkových poplatkov umorí okamžite. Predmetom časového rozlíšenia sú iba skutočne uplatnené poplatky.

Daň z príjmu. Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk spoločnosti. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou.

V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane Spoločnosti. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky Spoločnosti sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že v budúcnosti Spoločnosť dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Unexpired Risks Provision. The provision for unexpired risks is a result of the liability adequacy test applied to non-life unearned premium reserve. The provision is set up for unexpired risks from non-life insurance contracts where the expected value of future claim payments covered by existing insurance contracts plus related future claims handling costs, exceeds the provision for unearned premiums set up for these contracts, less related deferred acquisition costs. The provision is created separately for insurance types administered together, after reflecting future income from investments held to cover the unearned insurance premiums and outstanding claims.

Financial liabilities from investment contracts. Financial liabilities from investment contracts are liabilities arising from contracts classified by the Company as investment contracts. The main part relates to unit linked contracts.

Financial liabilities for investments made on behalf of the insured are liabilities arising from investing funds through unit link products (UL). The amount comprises the current carrying value of the financial placements invested on behalf of the insured, increased by the amount of insurance premiums paid and not yet invested (not recorded in the statement of profit or loss) as of the balance sheet date. The part which is not yet invested, is temporarily (until the moment of investing) covered by cash deposits.

These liabilities are measured at amortised cost, which depends on the market value of the assets covering the liability.

The liabilities from contracts classified as investment contracts other than unit linked contracts are carried at amortised cost.

Deferred income from investment contracts. Other liabilities include deferred income from initial fees from investment contracts (UL) with asset management component, which relate to the transaction costs incurred to acquire these contracts. The amortization period is determined in the same way as for deferred transaction costs - the entire duration of the contracts. The amortisation method is same as for the deferred transaction costs: non-linear; upon contract termination, the balance of unamortized transaction costs is expensed immediately. Only fees actually collected are deferred.

Income tax. Income tax is accounted for based on laws enacted or substantially enacted by the end of the reporting period. The income tax expense includes the current and deferred tax and is recognised in the profit or loss except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to, or recovered from, the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. In regulated industries, the current income tax includes also a special levy that applies to the Company's profits. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are presented net. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Ostatné rezervy. Ostatné rezervy sa tvoria, ak vznikne právny alebo odvodený záväzok ako výsledok minulých udalostí a na jeho vysporiadanie bude Spoločnosť čerpať zdroje, z ktorých by jej inak plynul ekonomický prínos. Pokiaľ podľa názoru vedenia Spoločnosti nie je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov, Spoločnosť neučtuje o rezerve, ale prípadné nároky vykáže v prílohe účtovnej závierky ako podmienené záväzky.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

Emisné ážio. Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi emisnou cenou akcií Spoločnosti a ich nominálnou hodnotou.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond je v rámci vlastného imania tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy a slúži len na krytie prípadných budúcich strát Spoločnosti.

Predpísané a zaslúžené poistné. Predpísané poistné obsahuje poistné z poistných zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia (ak aj začiatok poistného krytia spadá do účtovného obdobia) a pri zmluvách s dojednaným bežne plateným poistným aj splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, ktoré sú splatné v danom účtovnom období. Obsahuje tiež odhad poistného (za zmluvy nedoručené Spoločnosti ku dňu zostavenia účtovnej závierky, ale ktoré ešte spadajú do obdobia, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje) a úpravy odhadov za minulé roky.

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné predpísané za rizikové zložky zmlúv klasifikovaných ako investičné zmluvy, ktoré boli od vkladovej časti oddelené.

Spoločnosť odvádza v zmysle § 68 zákona o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8% zaplateného poistného za PZP, ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Od roku 2017 je spoločnosť povinná odvádzať v zmysle § 68a zákona o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8 % zaplateného poistného z neživotného poistenia okrem PZP. Tieto odvody nie sú odpočítané z poistného, ale sú vykazované ako náklad.

Súčasťou predpísaného poistného je aj poistné zo spoluistenia. Toto poistné predstavuje tú časť celkového poistného, ktorá zo zmluvy o spoluistení pripadá Spoločnosti. Predpísané poistné neobsahuje zľavy na poistnom dojednané pri uzatvorení zmluvy, ani zľavy poskytované následne, napr. za bezškodový priebeh (t.j. poistné sa vykazuje už znížené o tieto zľavy).

Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku a ich odhadovaná výška je vykázaná prostredníctvom rezervy na poistné prémie a zľavy. V nasledujúcom období je táto rezerva rozpustená a priznané zľavy sú vykázané v položke Ostatné technické náklady (Vyplatené prémie a zľavy).

Predpísané poistné po úprave o zmenu stavu rezervy na poistné budúcich období predstavuje zaslúžené poistné, a je vykázané ako výnos.

Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Spoločnosť časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Zaslúžené poistné predstavuje hrubé predpísané poistné upravené o rezervu na poistné budúcich období.

Other provisions. Other provisions are recognized if the entity has a present legal or constructive obligation as a result of past events and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation. If, in the Company's opinion, it is not probable that there will be an outflow of resources embodying economic benefits, the Company does not recognise a provision but discloses a contingent liability.

Trade payables and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty has performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost.

Share capital. Ordinary shares are classified as equity of the Company and are presented at their nominal value.

Share premium. Share premium represents the excess of contributions received over the nominal value of shares issued.

Legal reserve fund. The legal reserve fund is set up within equity from profits pursuant to the requirements of Slovak legislations and serves solely to cover potential future losses of the Company.

Written premium includes premium from insurance contracts concluded during the reporting period (when the beginning of insurance coverage falls in the reporting period) and also insurance premium receivable in the period from regular insurance contracts concluded in prior years. It includes also estimated premium (for the contracts not delivered to the Company until the preparation date of these financial statements that have beginning in the reporting period for which the financial statements are prepared) and adjustments of prior year estimates.

The written premium also includes a written premium for risk elements of contracts classified as investment contracts, which were separated from the deposit part.

The Company pays contribution arising from the section 68 of the Insurance Law (No. 39/2015 Coll. on Insurance, as amended) requiring the Company to pay 8 % of collected insurance premium from MTPL to the fire-fighter squads and emergency medical units. From year 2017, the Company has an obligation to pay contribution arising from the section 68 of the Insurance Law (No. 39/2015 Coll. on Insurance, as amended) requiring the Company to pay 8% of collected insurance premium from non-life insurance except MTPL. This contribution is not deducted from premium, but recognised as an expense.

Premium from co-insurance is included in written premium. This premium represents the portion of the total premium that belongs to the Company based on co-insurance contracts. Written premium does not include bonuses or discounts agreed upon conclusion of the contracts, or bonuses granted subsequently, for example bonuses for no prior claims (i.e. premium is reported already decreased by these bonuses).

Rebates provided in the form of returning the premium are considered a deposit element and their estimated amount is recognized as Provision for bonuses and rebates. This provision is released in the following period and rebates granted are recognized as Other technical expenses (Paid bonuses and rebates).

The written premium adjusted by the change of unearned premium provision represents the earned premium, which is reported as revenue.

The Company defers a portion of the gross written premium that relates to future reporting periods through a provision for unearned premium. Earned premium represents gross written premium adjusted for the change in provision for unearned premium.

Poistné plnenia zahrňujú výplatu poistných plnení z neživotných poistení, výplaty zo životných poistení pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy, výplatu poistných plnení z pripoistení ako aj zmeny stavu rezerv na poistné plnenie.

Poistné plnenia v neživotnom poistení, pri smrti, z pripoistení životných poistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia (RBNS), resp. v momente predpokladaného vzniku poistnej udalosti (IBNR).

Poistné plnenia pri dožití a výplaty dôchodkov ako aj vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty resp. v momente zaplatenia, pri súčasnom rozpustení rezervy na životné poistenie.

Pri investičných zmluvách sa ako poistné plnenie vykazujú výplaty nad rámec finančného záväzku pri dožití, pri smrti, dôchodku a výplaty z pripoistení. Táto časť plnenia je účtovaná ako náklad v čase výplaty (pri dožití a dôchodku) alebo ako tvorba rezervy na poistné plnenie v čase nahlásenia poistnej udalosti (pri smrti a pripoistení).

Regresy. Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy – refundácie nákladov vyplatených za poistnú udalosť, ktorú spôsobila poistenému tretia osoba. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel, ktoré sa uplatňujú vo väčšine prípadov voči plneniam od poisťovní z poistných zmlúv PZP.

Regresy znižujú výšku nákladov na poistné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným (v súvahe sú vykázané v položke Pohľadávky).

Spoločnosť používa pre stanovenie regresnej pohľadávky poistno-matematické (aktuárske) postupy pomocou trojuholníkovej metódy. Uvedená metóda je založená na extrapolácii v minulosti prijatých regresov a odhade budúcich očakávaných regresov v hrubej výške, pričom podiel zaistovateľa je vykázaný v položke Záväzky zo zaistenia.

Spolupoistenie. Spoločnosť vystupuje v rámci spolupoistenia v dvoch úlohách. V prvom prípade ako hlavný spolupoisťovateľ a v druhom ako vedľajší spolupoisťovateľ. Ako hlavný spolupoisťovateľ má Spoločnosť nárok na províziu zo spolupoistenia za správu poistnej zmluvy, ktorá je predmetom spolupoistenia. Ako vedľajší spolupoisťovateľ takúto províziu platí hlavnému spolupoisťovateľovi.

V rámci zmlúv vyplývajúcich zo spolupoistenia Spoločnosť vykazuje vo výkaze ziskov a strát predpísané poistné a poistné plnenia z nich vyplývajúce v hodnote svojho podielu na poistnej zmluve.

Zaistenie. Majetok, záväzky, náklady a výnosy vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, nákladov a výnosov vyplývajúcich z poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Postúpené poistné plnenia sú výnosom na rovnakom základe ako sa vykazujú poistné plnenia pre súvisiace poistné zmluvy.

Claims paid the settlement of claims from non-life insurance, from life insurance in case of endowment, payment of pension, payment of surrender value, payment in case of death, payment of profit share if included in the insured amount, claims paid from riders and the changes of claim provisions.

Claims in the non-life insurance, in case of death, riders to life insurance are recognized as costs at the moment of reporting claims via creations of claim provisions (RBNS), or at the moment of assumed occurrence of claim (IBNR).

Claims paid in endowment and payments of pensions are accounted for as costs when they are due for payment or at the moment of payment, with simultaneous reversal of provision for life insurance.

In investment contracts, payments exceeding the financial liability incurred upon endowment, in case of death, pension and payment of riders are reported as claims paid. This part of payment is recognized as claims paid (in endowment and in pension) or as creation of claim provision at the time of reporting a claim (in case of death and additional insurance).

Subrogation income. The Company reserves right to pursue a third party that caused insurance loss to the insured. The biggest part of the subrogation income is from motor vehicle insurance where the income is collected from other insurance companies via MTPL contracts.

Subrogation income decreases the amount of costs on insurance claims; however, they do not decrease the amount of liabilities. Subrogation income receivable is reported as an asset in the statement of financial position in Receivables.

To determine a subrogation income receivable, the Company uses actuarial methods based on the chain ladder method. This method is based on an extrapolation of subrogation income received in the past and an estimate of future expected gross amounts, while the reinsurer's share is recognized as liabilities from reinsurance.

Co-Insurance. In co-insurance, the Company is active in two roles. In the first case as the main co-insurer, in the other as additional co-insurer. As the main co-insurer, the Company is entitled to a commission for administration of the insurance contract that is co-insured. As an additional co-insurer, the Company pays such commission to the main co-insurer.

For the co-insurance contracts, the Company reports, in Statement of profit or loss, the written premium and claims paid in the amount of its share on the insurance contract.

Reinsurance. The assets, liabilities, expenses and revenues from reinsurance contracts are presented separately from the assets, liabilities, costs and revenues from insurance contracts. Reinsurance contracts do not release the Company from the primary liability to the insured.

Reinsurance premium (ceded insurance premium) arising from reinsurance contracts is shown as an expense on the same basis as insurance premium is reported for the related insurance contracts. Reinsurance premiums are reported as an expense over the period of reinsurance coverage on the basis of expected development of reinsured risks.

Ceded claims paid are reported as income on the same basis as expense for claims paid for the related insurance contracts.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov dlhového finančného majetku, sú zaúčtované samostatne metódou efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa účtujú, ak bola dividenda schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividenda bude spoločnosti vyplatená.

Výnosy z poplatkov a provízií a ich časové rozlíšenie. Výnosy z poplatkov predstavujú poplatky z investičných zmlúv za správu investícií, na krytie počiatočných a administratívnych nákladov. Poplatky sa uplatňujú najmä zo zaplateného vkladu pred jeho investovaním a sú vykázané ako výnos v čase ich uplatnenia. V prípade, že vklad nie je zaplatený v čase jeho splatnosti, poplatok sa uplatní voči individuálnemu účtu poistníka. Poplatky na krytie poistného rizika Spoločnosť vykazuje ako výnos v položke predpísané poistné. Poplatky, ktoré sa viažu na obdobie dlhšie ako je účtovné obdobie, sa časovo rozlišujú. Ide o tzv. vstupné alebo počiatočné poplatky, ktoré Spoločnosť uplatňuje iba v prvých rokoch trvania investičných zmlúv.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania časového rozlíšenia zaistného. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia.

Ostatné provízie, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb. V prípade, že zillmerova schéma časového rozlíšenia provízií berie do úvahy aj provízie, ktoré ešte neboli vyplatené, Spoločnosť v záujme zachovania vecnej a časovej súvislosti vykázaného majetku a záväzkov a nákladov a výnosov vytvorí záväzok vo výške budúcich výdavkov na tieto provízie. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov je potom čistá hodnota majetku a záväzkov súvisiacich s časovým rozlíšením obstarávacích nákladov.

Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote. Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôkaz pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu;
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka.

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Interest income. Interest income on debt instruments is calculated using the effective interest method.

Dividend income. Dividends are included in dividend income when the right to receive the dividend payment is established, and it is probable that the dividends will be collected.

Fee and commission income. Fee income represents fees from investment contracts for asset management to cover for initial and administrative costs. The fees are charged to the deposits made prior to it being invested and are reported as revenue. In case the deposit is not paid when due, the fee will be charged to an individual account of the policyholder. The fees which relate to the insurance risk are reported by the Company as revenues in the line Written premium. The fees related to future reporting periods are deferred. These are up-front fees that the Company charge only in first years of the duration of investment contracts.

Reinsurance commission is reported consistently with the method of reporting reinsurance premiums. Profit commission related to reinsurance contracts is reported on an accrual basis.

Co-insurance commissions are accounted for in the same way as reinsurance commissions.

Other commissions where the Company is not obliged to provide additional services are reported as income as of the contract conclusion or renewal date. If it is probable that the Company will provide additional services over the contract duration, the commission or its part is deferred and recognised as revenue when these services are provided. In case the zillmer scheme of deferred commissions considers also commissions not yet paid, the Company will, in order to apply the accrual principle to assets, liabilities, income or expenses, create a liability in the amount of future expenditure on these commissions. Deferred acquisition costs then amount to the net value of assets and liabilities related to deferral of acquisition costs.

Impairment of financial assets carried at amortised cost. Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of the financial asset and which have an impact on the amount or timing of the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

If the Company determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics, and collectively assesses them for impairment. The primary factors that the Company considers in determining whether a financial asset is impaired are its overdue status and realisability of related collateral, if any. The following other principal criteria are also used to determine whether there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

- the debtor is overdue or otherwise breached the contract;
- the borrower experiences a significant financial difficulty as evidenced by the borrower's financial information that the Company obtains;
- the borrower considers bankruptcy or a financial reorganisation; or
- there is an adverse change in the payment status of the debtor as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the debtor;

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahŕňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Dividendy. Dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Osobné náklady a súvisiace príspevky. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom Spoločnosti vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosť nemá zmluvnú ani prísľubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa splatnosti je uvedená v bode 34 poznámok

Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení. Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovutvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment, are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods, and to remove the effects of past conditions that do not exist currently.

Impairment losses are always recognised through an allowance account to write down the assets carrying amount to the present value of expected cash flows (which exclude future credit losses that have not been incurred) discounted at the original effective interest rate of the asset. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralised financial asset (if collateral exists) reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account through profit or loss for the year.

Uncollectible assets are written off against the related impairment loss provision after all the necessary procedures to recover the asset have been completed and the amount of the loss has been determined.

Dividends. Dividends are accounted for in the period when approved by the General Meeting of the Company's shareholders. Dividends approved after the reporting period and before the approval of the financial statements for issue, are disclosed in the notes.

Offsetting the assets and liabilities. Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Staff costs and related contributions. Wages, salaries, contributions to the state and private pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Company. The Company has no legal or constructive obligation to make pension or social benefit payments to the state social insurance entity or the state or private pension funds, beyond the statutory payments for past employee service.

Presentation of statement of financial position in order of liquidity. The Company does not have a clearly identifiable operating cycle and therefore does not present current and non-current assets and liabilities separately in the separate statement of financial position. Instead, assets and liabilities are presented in order of their liquidity. The analysis of financial instruments, insurance and reinsurance policies by maturity is presented in Note 34.

Changes in the financial statements after their approval. The Board of Directors can change the financial statements after their approval. However, according to § 16, sections 9 to 11 of the Accounting Act, an entity's accounting records cannot be reopened after the financial statements have been prepared and approved. If, after the financial statements have been approved, management identifies that the comparative information would not be consistent, the Accounting Act allows entities to restate comparative information in the accounting period in which the relevant facts are identified and to present it in notes to the Financial Statements.

3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z poisťných zmlúv. Predpoklady a neistoty budúceho vývoja vplývajúce na poisťné rezervy sú bližšie uvedené v bodoch 15 a 34 poznámok.

4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr) a Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Štandard nemal významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivéj investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

The Company makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements, and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements in the process of applying the accounting policies.

Estimates arising from insurance policies. Assumptions and uncertainties relating to future development and affecting the insurance reserves are discussed in more detail in 15 and 34.

4. Adoption of New Standards and Interpretations

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" (issued on 28 May 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018) and an amendment to IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" (issued on 12 April 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). The standard introduced the core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. Any bundled goods or services that are distinct must be separately recognised, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. When the consideration varies for any reason, minimum amounts must be recognised if they are not at significant risk of reversal. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed. The standard did not have any material impact on the reporting entity.

Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 cycle - Amendments to IFRS 1 and IAS 28 (issued on 8 December 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018). IFRS 1 was amended and some of the short-term exemptions from IFRSs in respect of disclosures about financial instruments, employee benefits and investment entities were removed, after those short-term exemptions have served their intended purpose. The amendments to IAS 28 clarify that an entity has an investment-by-investment choice for measuring investees at fair value in accordance with IAS 28 by a venture capital organisation, or a mutual fund, unit trust or similar entities including investment linked insurance funds. Additionally, an entity that is not an investment entity may have an associate or joint venture that is an investment entity. IAS 28 permits such an entity to retain the fair value measurements used by that investment entity associate or joint venture when applying the equity method. The amendments clarify that this choice is also available on an investment-by-investment basis. The amendments did not have the impact on the Company's financial statements.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázat volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť splnila podmienky pre prístup na báze odkladu nakoľko jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90 % celkových záväzkov k 31. 12. 2015 a následne nedošlo k zmene aktivít spoločnosti. Spoločnosť preto bude IFRS 9 aplikovať od roku 2021.

Klasifikácia a meranie

Bol dokončený vývoj rozhodovacieho stromu SPPI a systémovej integrácie vyvinutej logiky SPPI pre celé portfólio cenných papierov.

Cenné papiere s pevným výnosom tvoria veľkú časť portfólia. Vzhľadom k tomu, že tieto cenné papiere vo väčšine prípadov zvyčajne dodržiavajú štruktúru platieb istiny/úrokov väčšinou spĺňajú kritériá SPPI. Ak nástroj spĺňa požiadavky testu SPPI, existujú dve možnosti. Na jednej strane existuje možnosť následného ocenenia v zostatkovej hodnote a na strane druhej možnosť ocenenia reálnou hodnotou. Časť portfólia spoločnosti UNIQA, ktorá nespĺňa kritériá SPPI, bude v budúcnosti ocenená v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Zníženie hodnoty

Nové ustanovenia IFRS 9 týkajúceho sa zníženia hodnoty musia byť v budúcnosti aplikované na finančné aktíva ocenené amortizovanou obstarávacou cenou alebo v reálnej hodnote. Podľa štandardu IFRS 9 je výpočet zníženia hodnoty, ktorý sa má použiť, založený na modeli vývoja očakávaných strát.

Logika modelu, podľa ktorého bude rozpoznané budúce znehodnotenie, je v okamihu prípravy účtovnej závierky vo fáze vývoja a analýzy. Navyše je testované použitie vhodných nástrojov, ktoré ilustrujú vhodné výpočtové algoritmy. Na základe zjednodušených predpokladov boli vykonané počítačové simulácie s ohľadom na posúdenie rizika zlyhania finančných aktív v rámci nových ustanovení o znížení hodnoty IFRS 9. Na účely posúdenia rizika zlyhania bola použitá definícia finančných nástrojov s nízkym rizikom zlyhania k dátumu vykazovania v IFRS 9. Hodnotenie externého investičného stupňa možno preto použiť na posúdenie, či má finančný nástroj nízke riziko zlyhania.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2018 a k 31. 12. 2017.

IFRS 4 - Applying IFRS 9 - Financial Instruments with IFRS 4 - Insurance Contracts (issued on 12 September 2016, and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose the temporary deferral option, or when the entity first applies IFRS 9, for entities that decide to use the overlay approach). The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments standard, IFRS 9, before implementing the replacement standard that the IASB is developing for IFRS 4. These concerns include temporary volatility in reported results. The amendments introduce two approaches: an overlay approach and a deferral approach. The amended standard gives all companies that issue insurance contracts the option to recognise in other comprehensive income, rather than profit or loss, the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new insurance contracts standard is issued. In addition, the amended Standard allows companies whose activities are predominantly connected with insurance an optional temporary exemption from applying IFRS 9 until 2021. The entities that defer the application of IFRS 9 will continue to apply the existing financial instruments Standard - IAS 39. The amendments to IFRS 4 supplement existing options in the standard that can already be used to address the temporary volatility. The Group met the qualifying conditions for deferral of applying IFRS 9 because (i) its liabilities connected with insurance exceeded 90 % of total liabilities at 31 December 2015 and (ii) there were no subsequent substantial changes in the entity's activities. The Company expects to apply IFRS 9 from 2021.

Classification and measurement

The Company concluded classification matrix of SPPI including system integration of the whole investment portfolio from the SPPI perspective.

The development of the SPPI decision tree and system integration of the developed SPPI logic for the entire securities portfolio has been completed.

Fixed income securities form a large part of the portfolio. As these securities usually comply with the principal/interest structure in most cases, they usually meet the SPPI criteria. There are two options if an instrument meets the SPPI requirements. On the one hand, there is a possibility of a subsequent measurement in the residual value and, on the other hand, a fair value option. Part of Company's portfolio that does not meet the SPPI criteria will be measured at fair value through profit or loss in the future.

Impairment

New provisions in IFRS 9 on impairment should be applied to financial assets measured at amortized cost or fair value. Under IFRS 9, the impairment calculation to be used is based on the expected credit loss ("ECL"). The applied model of impairment recognition is at the development and analysis stage during preparation of the 2018 financial statements.

In addition, the use of appropriate tools which demonstrate suitable computational algorithms is tested. On the basis of simplified assumptions, initial simulations were conducted to assess the risk of default of financial asset under the new IFRS 9 impairment provisions. For the purposes of assessing the default risk, the definition of financial instruments with low default risk was used at the reporting date in IFRS 9. The external investment grade assessment can therefore be used to conclude whether a financial instrument has a low risk of default.

We provide the following disclosures about Company's financial assets as of 31 December 2018 and 31 December 2017 in order to allow comparison with entities applying IFRS 9 from 1 January 2018:

2018	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu				
	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	AAA-AA*	A	BBB	BB-D	bez ratingu
V tisícoch eur									
Finančný majetok určený na predaj									
Štátne dlhopisy			96 586	(1 411)	31 005	61 598	3 982		
Podnikové dlhopisy			54 605	(947)	12 256	27 960	14 390		
Hypotekárne záložné listy			23 543	(189)	23 543				
Podielové fondy a akcie	10 089	(587)							
Finančný majetok určený na predaj celkom	10 089	(587)	174 733	(2 547)	66 804	89 558	18 372	-	-
Finančné umiestnenie prostriedkov z investičných zmlúv									
Štruktúrované dlhové cenné papiere									
Iné dlhové nástroje									
Podielové fondy a akcie									
Finančné umiestnenie prostriedkov z investičných zmlúv v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok celkom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených									
Štruktúrované dlhové cenné papiere	3 633	(137)							
Iné dlhové nástroje									
Podielové fondy a akcie	40 056	(2 657)							
Finančné umiestnenie v mene poistených celkom	43 689	(2 794)	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok držaný do splatnosti:									
Štátne dlhopisy									
Podnikové dlhopisy									
Hypotekárne záložné listy									
Finančný majetok držaný do splatnosti celkom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvery a pôžičky:									
Vklady v bankách			7 910	-		7 908	1		1
Iné úvery a pôžičky									
Pohľadávky voči spriazneným stranám z cash poolingu									
Peniaze a peňažné ekvivalenty									
Spolu finančný majetok oceňovaný umorovanou hodnotou	-	-	7 910	-	-	7 908	1	-	1
Finančný majetok určený na obchodovanie									
Podnikové dlhopisy	658	(34)							
Finančné deriváty - ekonomický hedge RSU									
Podielové fondy	1 929	(97)							
Finančný majetok určený na obchodovanie celkom	2 588	(132)	-	-	-	-	-	-	-

2018	Assets that do not represent solely principal and interest payments (SPPI)		Assets that represent solely principal and interest payments (SPPI)		Gross carrying value of assets (IAS 39), representing solely payments of principal and interest according to rating				
	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	AAA-AA*	A	BBB	BB-D	Without rating
In thousands of EUR									
Available-for-sale financial assets									
Government bonds			96,586	(1,411)	31,005	61,598	3,982		
Corporate bonds			54,605	(947)	12,256	27,960	14,390		
Mortgage bonds			23,543	(189)	23,543				
Mutual funds and shares	10,089	(587)							
Total available-for-sale financial assets	10,089	(587)	174,733	(2,547)	66,804	89,558	18,372	-	-
Financial placement of funds from investment contracts									
Structured debt securities									
Other debt securities									
Mutual funds and shares									
Total financial placement of funds from investment contracts at FVTPL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial placement on behalf of insured									
Structured debt securities	3,633	(137)							
Other debt securities									
Mutual funds and shares	40,056	(2,657)							
Financial placement on behalf of insured total	43,689	(2,794)	-	-	-	-	-	-	-
Held-to-maturity financial assets:									
Government bonds									
Corporate bonds									
Mortgage bonds									
Total held-to-maturity financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans and borrowings:									
Bank deposits			7,910	-		7,908	1		1
Other loans and borrowings									
Receivables from related parties from cash pooling									
Cash and cash equivalents									
Total financial assets valued at amortized cost	-	-	7,910	-	-	7,908	1	-	1
Financial assets held for trading									
Corporate bonds	658	(34)							
Financial Derivatives - Economic Hedge RSU									
Mutual funds	1,929	(97)							
Total financial assets held for trading	2,588	(132)	-	-	-	-	-	-	-

2017	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu				
	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	AAA-AA*	A	BBB	BB-D	bez ratingu
V tisícoch eur									
Finančný majetok určený na predaj									
Štátne dlhopisy			86 281	(1 930)	22 638	58 699	2 825	2 120	
Podnikové dlhopisy			46 581	138	9 919	19 615	16 530	517	-
Hypotekárne záložné listy			17 308	(182)	17 308				
Podielové fondy a akcie	23 181	1 155							
Finančný majetok určený na predaj celkom	23 181	1 155	150 171	(1 974)	49 865	78 314	19 355	2 637	-
Finančné umiestnenie prostriedkov z investičných zmlúv									
Štruktúrované dlhové cenné papiere									
Iné dlhové nástroje									
Podielové fondy a akcie									
Finančné umiestnenie prostriedkov z investičných zmlúv v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok celkom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených									
Štruktúrované dlhové cenné papiere	2 229	(10)							
Iné dlhové nástroje									
Podielové fondy a akcie	44 316	1 182							
Finančné umiestnenie v mene poistených celkom	46 545	1 172	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok držaný do splatnosti:									
Štátne dlhopisy									
Podnikové dlhopisy									
Hypotekárne záložné listy									
Finančný majetok držaný do splatnosti celkom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úvery a pôžičky:									
Vklady v bankách			14 786	-		14 766	9	-	3
Iné úvery a pôžičky									
Pohľadávky voči spriazneným stranám z cash pooling									
Peniaze a peňažné ekvivalenty									
Spolu finančný majetok oceňovaný umorovanou hodnotou	-	-	14 786	-	-	14 766	9	-	3
Finančný majetok určený na obchodovanie									
Podnikové dlhopisy	615	117							
Finančné deriváty - ekonomický hedge RSU									
Podielové fondy	6 208	48							
Finančný majetok určený na obchodovanie celkom	6 823	165	-	-	-	-	-	-	-

2017	Assets that do not represent solely principal and interest payments (SPPI)		Assets that represent solely principal and interest payments (SPPI)		Gross carrying value of assets (IAS 39), representing solely payments of principal and interest according to rating				
	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	AAA-AA*	A	BBB	BB-D	Without rating
In thousands of EUR									
Available-for-sale financial assets									
Government bonds			86,281	(1,930)	22,638	58,699	2,825	2,120	
Corporate bonds			46,581	138	9,919	19,615	16,530	517	-
Mortgage bonds			17,308	(182)	17,308				
Mutual funds and shares	23,181	1,155							
Total available-for-sale financial assets	23,181	1,155	150,171	(1,974)	49,865	78,314	19,355	2,637	-
Financial placement of funds from investment contracts									
Structured debt securities									
Other debt securities									
Mutual funds and shares									
Total financial placement of funds from investment contracts at FVTPL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial placement on behalf of insured									
Structured debt securities	2,229	(10)							
Other debt securities									
Mutual funds and shares	44,316	1,182							
Financial placement on behalf of insured total	46,545	1,172	-	-	-	-	-	-	-
Held-to-maturity financial assets:									
Government bonds									
Corporate bonds									
Mortgage bonds									
Total held-to-maturity financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans and borrowings:									
Bank deposits			14,786	-		14,766	9	-	3
Other loans and borrowings									
Receivables from related parties from cash pooling									
Cash and cash equivalents									
Total financial assets valued at amortized cost	-	-	14,786	-		14,766	9	-	3
Financial assets held for trading									
Corporate bonds	615	117							
Financial Derivatives - Economic Hedge RSU									
Mutual funds	6,208	48							
Total financial assets held for trading	6,823	165	-	-	-	-	-	-	-

Nasledujúce štandardy a ich revízie nadobudli účinnosť v roku 2018, boli prijaté Európskou úniou a nemali významný vplyv na účtovnú závierku :

- Novelizácia IFRS 2: Klasifikácia a ohodnotenie Platby na báze podielov
- Novelizácia IAS 40: Presuny investícií do nehnuteľností
- IFRIC 22: Transakcie v cudzej mene a následné plnenie

5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2021). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenájatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku. Na základe dostupných informácií Spoločnosť očakáva k dátumu prechodu na IFRS 16, že právo na užívanie majetku a príslušný záväzok zvýšia hodnotu bilancie o približne 10 mil. eur. Všetky lízingové kontrakty súvisia s nehnuteľnosťami, ktoré Spoločnosť využíva.

The following amendments to standards came into force from 1 January 2018, accepted by the European Union, but these did not have any material impact on the entity:

- Amendments to IFRS 2 "Share-based Payment"
- Amendments to IAS 40 – "Transfers of Investment Property"
- IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"

5. New accounting standards with no early application by the Company

The following new standards and interpretations that were issued and are mandatory for the annual reporting period commencing on or after 1 January 2019 were not early adopted by the Company.

IFRS 9 "Financial Instruments" (issued in July 2014 and effective for insurers for annual periods beginning on or after 1 January 2021). The Company expects an increase of allowance for doubtful accounts related to accounts receivable from loans and financial leasing, upon adoption of IFRS 9, due to the new accounting for doubtful accounts model (the Expected Credit Loss model, "ECL"). The standard requires accounting entities to immediately create allowance for doubtful accounts based on the ECL for accounts receivable, which are not due and nor show any qualitative deficiencies. Sensible estimate of an increase of allowance for doubtful accounts is not feasible to calculate and neither predict as the Company cannot reliably predict future events including makroeconomic predictions relevant as at 1 January 2021, when financial impact of the standard is to be accounted for in the opening balance of undistributed profits. The Company is currently assessing the other aspects of the new standard on its financial statements.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB).

These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 16 "Leases" (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. The Company currently considers the impact of this standard on financial statements. At the date of IFRS 16 adoption, the Company expects the rights to use assets and related liabilities will increase by approximately 10 mil. EUR, based on information available. All the leasing contracts relate to properties, the Company utilises to conduct its business activities.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je umorovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do dôvodnej správy štandardu opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v umorovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlili dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" (issued on 7 June 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

IAS 12 specifies how to account for current and deferred tax, but not how to reflect the effects of uncertainty. The interpretation clarifies how to apply the recognition and measurement requirements in IAS 12 when there is uncertainty over income tax treatments. An entity should determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments based on which approach better predicts the resolution of the uncertainty. If an entity concludes it is not probable that the taxation authority will accept an uncertain tax treatment, the effect of uncertainty will be reflected in determining the related taxable profit or loss, tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates, by using either the most likely amount or the expected value, depending on which method the entity expects to better predict the resolution of the uncertainty. An entity will reflect the effect of a change in facts and circumstances or of new information that affects the judgments or estimates required by the interpretation as a change in accounting estimate. Examples of changes in facts and circumstances or new information that can result in the reassessment of a judgment or estimate include, but are not limited to, examinations or actions by a taxation authority, changes in rules established by a taxation authority or the expiry of a taxation authority's right to examine or re-examine a tax treatment. The absence of agreement or disagreement by a taxation authority with a tax treatment, in isolation, is unlikely to constitute a change in facts and circumstances or new information that affects the judgments and estimates required by the Interpretation. The Company is currently assessing the impact of the interpretation on its financial statements.

Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019).

The amendments enable measurement at amortised cost of certain loans and debt securities that can be prepaid at an amount below amortised cost, for example at fair value or at an amount that includes a reasonable compensation payable to the borrower equal to present value of an effect of increase in market interest rate over the remaining life of the instrument. In addition, the text added to the standard's basis for conclusion reconfirms existing guidance in IFRS 9 that modifications or exchanges of certain financial liabilities measured at amortised cost that do not result in the derecognition will result in a gain or loss in profit or loss. Reporting entities will thus in most cases not be able to revise effective interest rate for the remaining life of the loan in order to avoid an impact on profit or loss upon a loan modification. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu znížiť o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdelenie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IFRS 3: Definícia podniku (novela vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela mení definíciu podniku. Podnik musí mať vstupy a zásadné procesy, ktoré spoločne významným spôsobom prispievajú k schopnosti vytvárať výstupy. Nové usmernenia poskytujú rámec na vyhodnotenie kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia výrazu 'výstupy' sa zúžila a sústreďuje sa na tovary a služby poskytované zákazníkom, generovanie investičných a iných výnosov, pričom vylučuje benefity vo forme nižších nákladov a iných ekonomických úžitkov. Taktiež už nie je potrebné posudzovať, či účastníci trhu sú schopní nahradiť chýbajúce prvky alebo integrovať nadobudnuté činnosti a aktíva. Účtovná jednotka môže aplikovať 'test koncentrácie'. Nadobudnuté aktíva nebudú predstavovať podnik, ak sa v podstate celá reálna hodnota nadobudnutých aktív (pred odpočítaním záväzkov) bude koncentrovať do jedného aktíva (alebo skupiny podobných aktív). EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti (novela vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Long-term Interests in Associates and Joint Ventures - Amendments to IAS 28 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments clarify that reporting entities should apply IFRS 9 to long-term loans, preference shares and similar instruments that form part of a net investment in an equity method investee before they can reduce such carrying value by a share of loss of the investee that exceeds the amount of investor's interest in ordinary shares. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle - amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23 (issued on 12 December 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The narrow scope amendments impact four standards. IFRS 3 was clarified that an acquirer should remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business. Conversely, IFRS 11 now explicitly explains that the investor should not remeasure its previously held interest when it obtains joint control of a joint operation, similarly to the existing requirements when an associate becomes a joint venture and vice versa. The amended IAS 12 explains that an entity recognises all income tax consequences of dividends where it has recognised the transactions or events that generated the related distributable profits, eg in profit or loss or in other comprehensive income. It is now clear that this requirement applies in all circumstances as long as payments on financial instruments classified as equity are distributions of profits, and not only in cases when the tax consequences are a result of different tax rates for distributed and undistributed profits. The revised IAS 23 now includes explicit guidance that the borrowings obtained specifically for funding a specified asset are excluded from the pool of general borrowings costs eligible for capitalisation only until the specific asset is substantially complete. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Definition of a business – Amendments to IFRS 3 (issued on 22 October 2018 and effective for acquisitions from the beginning of annual reporting period that starts on or after 1 January 2020). The amendments revise definition of a business. A business must have inputs and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs. The new guidance provides a framework to evaluate when an input and a substantive process are present, including for early stage companies that have not generated outputs. An organised workforce should be present as a condition for classification as a business if there are no outputs. The definition of the term 'outputs' is narrowed to focus on goods and services provided to customers, generating investment income and other income, and it excludes returns in the form of lower costs and other economic benefits. It is also no longer necessary to assess whether market participants are capable of replacing missing elements or integrating the acquired activities and assets. An entity can apply a 'concentration test'. The assets acquired would not represent a business if substantially all of the fair value of gross assets acquired is concentrated in a single asset (or a group of similar assets). The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Definition of materiality – Amendments to IAS 1 and IAS 8 (issued on 31 October 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments clarify the definition of material and how it should be applied by including in the definition guidance that until now has featured elsewhere in IFRS. In addition, the explanations accompanying the definition have been improved. Finally, the amendments ensure that the definition of material is consistent across all IFRS Standards. Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence the decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Novelizácia IAS 19: Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov (novela vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela špecifikuje, ako sa má určovať výška penzijných nákladov, keď dôjde k zmenám v penzijnom programe so stanovenými požitkami. Ak dôjde k nejakej zmene (t. j. k úprave, kráteniu alebo vysporiadaniu) penzijného programu, IAS 19 vyžaduje vykonať opätovné prečenenie čistého záväzku alebo čistého aktíva zo stanovených požitkov. Novela požaduje, aby sa aktualizované predpoklady z tohto prečenenia použili na stanovenie výšky nákladov súčasnej služby a čistého úrokového nákladu za zostávajúcu časť vykazovaného obdobia po zmene penzijného programu. Pred touto novelou IAS 19 nešpecifikoval, ako sa majú tieto náklady vypočítať za obdobie po zmene penzijného programu. Očakáva sa, že použitie aktualizovaných predpokladov na základe novely povedie k poskytnutiu užitočných informácií užívateľom účtovnej závierky. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

6. Nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch eur	2018				2017			
	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu
Brutto hodnota k 1. januáru	7 487	4 639	3 735	15 861	7 062	4 131	4 106	15 299
Oprávky k softvéru	(5 452)			(5 452)	(5 007)			(5 007)
Účtovná hodnota k 1. januáru	2 035	4 639	3 735	10 409	2 055	4 131	4 106	10 292
Prírastky	410	17 311	551	18 272	424	16 359	521	17 304
Vyraďenie	(33)			(33)	-			-
Odpisy do nákladov	(495)	(17 050)	(810)	(18 355)	(444)	(15 851)	(892)	(17 187)
Brutto hodnota k 31. decembru	7 864	4 900	3 476	16 240	7 486	4 639	3 735	15 860
Oprávky k softvéru	(5 914)			(5 914)	(5 451)			(5 451)
Účtovná hodnota k 31. decembru	1 950	4 900	3 476	10 326	2 035	4 639	3 735	10 409

* Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov poisťných zmlúv.

** Časové rozlíšenie transakčných nákladov na obstaranie investičných zmlúv s DPF alebo bez DPF

Plan Amendment, Curtailment or Settlement - Amendments to IAS 19 (issued on 7 February 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments specify how to determine pension expenses when changes to a defined benefit pension plan occur. When a change to a plan—an amendment, curtailment or settlement—takes place, IAS 19 requires to remeasure net defined benefit liability or asset. The amendments require to use the updated assumptions from this remeasurement to determine current service cost and net interest for the remainder of the reporting period after the change to the plan. Before the amendments, IAS 19 did not specify how to determine these expenses for the period after the change to the plan. By requiring the use of updated assumptions, the amendments are expected to provide useful information to users of financial statements. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

6. Intangible Assets

Movements in intangible assets were as follows:

In thousands of EUR	Software	2018		Total	Software	2017		Total
		Acquisition costs *	Transaction costs **			Acquisition costs *	Transaction costs **	
Gross value at 1 January	7,487	4,639	3,735	15,861	7,062	4,131	4,106	15,299
Accumulated amortization of software	(5,452)			(5,452)	(5,007)			(5,007)
Carrying amount at 1 January	2,035	4,639	3,735	10,409	2,055	4,131	4,106	10,292
Additions	410	17,311	551	18,272	424	16,359	521	17,304
Disposals	(33)			(33)	-			-
Amortisation expense	(495)	(17,050)	(810)	(18,355)	(444)	(15,851)	(892)	(17,187)
Gross value at 31 December	7,864	4,900	3,476	16,240	7,486	4,639	3,735	15,860
Accumulated amortization of software	(5,914)			(5,914)	(5,451)			(5,451)
Carrying amount at 31 December	1,950	4,900	3,476	10,326	2,035	4,639	3,735	10,409

* Deferred acquisition costs relating to insurance contracts.

** Deferred transaction costs relating to investment contracts with DPF or without DPF

7. Budovy a zariadenie

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch eur	2018				2017			
	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu	Automobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
Obstarávacía cena k 1. januáru	1 150	2 472	2 145	5 767	1 151	2 542	2 056	5 749
Oprávky	(683)	(1 759)	(1 605)	(4 047)	(642)	(1 796)	(1 528)	(3 966)
Účtovná hodnota k 1. januáru	467	713	540	1 720	509	746	528	1 783
Prírastky	153	622	972	1 747	179	244	163	586
Vyradenie	(90)	(296)	(444)	(830)	(180)	(315)	(74)	(569)
Odpisy do nákladov	(230)	(283)	(237)	(750)	(221)	(277)	(151)	(649)
Obstarávacía cena k 31. decembru	1 213	2 798	2 673	6 684	1 150	2 471	2 145	5 766
Oprávky	(823)	(1 746)	(1 398)	(3 967)	(683)	(1 758)	(1 605)	(4 046)
Účtovná hodnota k 31. decembru	390	1 052	1 275	2 717	467	713	540	1 720

8. Podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch eur	2018	2017
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné budúcich období	9 342	8 788
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné plnenie	28 320	25 716
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	89	62
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	37 751	34 566

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2018	2017
Rating AA	1 344	3 951
Rating A	35 995	30 199
Rating BBB	-	6
Bez ratingu	412	410
Podiel zaistovateľa na rezervách spolu	37 751	34 566

Podiely zaistovateľa nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Podiely sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavujú ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v pohľadávkach (bod 10 poznámok) a záväzkoch zo zaistenia (bod 20 poznámok).

7. Premises and Equipment

Movements in premises and equipment were as follows:

In thousands of EUR	Vehicles	2018 Office and computer equipment	Other tangible assets	Total	Vehicles	2017 Office and computer equipment	Other tangible assets	Total
Cost at 1 January	1,150	2,472	2,145	5,767	1,151	2,542	2,056	5,749
Accumulated depreciation	(683)	(1,759)	(1,605)	(4,047)	(642)	(1,796)	(1,528)	(3,966)
Carrying amount at 1 January	467	713	540	1,720	509	746	528	1,783
Additions	153	622	972	1,747	179	244	163	586
Disposals	(90)	(296)	(444)	(830)	(180)	(315)	(74)	(569)
Depreciation expense	(230)	(283)	(237)	(750)	(221)	(277)	(151)	(649)
Cost at 31 December	1,213	2,798	2,673	6,684	1,150	2,471	2,145	5,766
Accumulated depreciation	(823)	(1,746)	(1,398)	(3,967)	(683)	(1,758)	(1,605)	(4,046)
Carrying amount at 31 December	390	1,052	1,275	2,717	467	713	540	1,720

8. Reinsurer's Share in Provisions

In thousands of EUR	2018	2017
Reinsurers' share in provision for unearned premiums	9,342	8,788
Reinsurers' share in outstanding claims provision	28,320	25,716
Reinsurers' share in provisions for insurance bonuses and rebates	89	62
Total reinsurer's share in provisions	37,751	34,566

Analysis of reinsurance contracts by the credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
AA rating	1,344	3,951
A rating	35,995	30,199
BBB rating	-	6
Without rating	412	410
Total reinsurer's share in provision	37,751	34,566

The reinsurance assets are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

Amounts due from reinsurers in relation to claims already paid by the Company on insurance contracts that are reinsured, are included in receivables (Note 10) and in liabilities (Note 20) from reinsurance.

9. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia sú vykázané po opravnej položke.

V tisícoch eur	2018	2017
Pohľadávky z poistenia voči poisteným	8 329	8 168
Pohľadávky z poistenia voči sprostredkovateľom	797	710
Pohľadávky z poistenia voči iným poisťovateľom	1 262	130
Pohľadávky z poistenia spolu	10 388	9 008

Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pohyby v opravnej položke boli nasledovné

V tisícoch eur	2018 Pohľadávky voči:			2017 Pohľadávky voči:		
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Spolu
Počiatočný stav	2 222	2 340	4 562	1 538	2 396	3 934
Tvorba opravnej položky do nákladov	1 951	-	1 951	1 750	114	1 864
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	(1 208)	(122)	(1 330)	(1 066)	(170)	(1 236)
Konečný stav	2 965	2 218	5 183	2 222	2 340	4 562

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch eur	2018 Pohľadávky voči:				2017 Pohľadávky voči:			
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu
Do splatnosti a nezhodnotených								
- pohľadávky splatné po súvahovom dni	2 789	188	42	3 019	2 901	249	9	3 159
Do splatnosti nezhodnotených spolu	2 789	188	42	3 019	2 901	249	9	3 159

Analýza pohľadávok s individuálnym znehodnotením (brutto):

0 - 3 mes po splatnosti	5 263	142	309	5 714	5 186	50	8	5 244
3 - 6 mes po splatnosti	845	25	161	1 031	803	135	8	946
6 mes - 1 rok po splatnosti	781	96	516	1 393	666	54	38	758
1 rok a viac po splatnosti	1 616	2 564	234	4 414	834	2 562	67	3 463
Po splatnosti znehodnotených spolu	8 505	2 827	1 220	12 552	7 489	2 801	121	10 411
Pohľadávky z poistenia spolu (brutto)	11 294	3 015	1 262	15 571	10 390	3 050	130	13 570
Opravná položka k znehodnoteným pohľadávkam	(2 965)	(2 218)	-	(5 183)	(2 222)	(2 340)	-	(4 562)
Pohľadávky z poistenia spolu	8 329	797	1 262	10 388	8 168	710	130	9 008

9. Insurance Receivables

Insurance receivables are recognized less impairment provision.

In thousands of EUR	2018	2017
Insurance receivables from policyholders	8,329	8,168
Insurance receivables from intermediaries	797	710
Insurance receivables from other insurers	1,262	130
Total insurance receivables	10,388	9,008

The receivables are not secured. Movements in impairment provisions were as follows:

In thousands of EUR	2018			2017		
	Insurance receivables due from:			Insurance receivables due from:		
	Policyholders	intermediaries	Total	Policyholders	intermediaries	Total
Opening balance	2,222	2,340	4,562	1,538	2,396	3,934
Allowance charged to profit or loss	1,951	-	1,951	1,750	114	1,864
Receivables written-off and cancelled contracts	(1,208)	(122)	(1,330)	(1,066)	(170)	(1,236)
Closing balance	2,965	2,218	5,183	2,222	2,340	4,562

Analysis of insurance receivables by credit quality is as follows:

In thousands of EUR	2018				2017			
	Insurance receivables due from:				Insurance receivables due from:			
	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total
Neither past due nor impaired								
- paid after the balance sheet date	2,789	188	42	3,019	2,901	249	9	3,159
Total Neither past due nor impaired	2,789	188	42	3,019	2,901	249	9	3,159

Analysis of receivables individually impaired (gross):

nil to 3 months overdue	5,263	142	309	5,714	5,186	50	8	5,244
3 to 6 months overdue	845	25	161	1,031	803	135	8	946
6 months to 1 year overdue	781	96	516	1,393	666	54	38	758
1 year or more overdue	1,616	2,564	234	4,414	834	2,562	67	3,463
Total past due and impaired	8,505	2,827	1,220	12,552	7,489	2,801	121	10,411
Insurance receivables total (gross)	11,294	3,015	1,262	15,571	10,390	3,050	130	13,570
impairment allowance for receivables	(2,965)	(2,218)	-	(5,183)	(2,222)	(2,340)	-	(4,562)
Total insurance receivables	8,329	797	1,262	10,388	8,168	710	130	9,008

10. Pohľadávky zo zaistenia

V tisícoch eur	2018	2017
Pohľadávky zo zaistenia voči podnikom v skupine	42	138
Pohľadávky z poistenia voči ostatným zaistovateľom	1 565	844
Pohľadávky zo zaistenia spolu	1 607	982

Všetky pohľadávky zo zaistenia sú krátkodobé do splatnosti a nezhodnotené.

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2018	2017
Rating AA	1 471	820
Rating A	80	146
Bez ratingu	56	16
Pohľadávky zo zaistenia spolu	1 607	982

Pohľadávky zo zaistenia nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku. Pohľadávky sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavujú ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

10. Reinsurance Receivables

In thousands of EUR	2018	2017
Receivables from reinsurance with companies in the group	42	138
Receivables from reinsurance with other reinsurers	1,565	844
Total receivables from reinsurance	1,607	982

All reinsurance receivables are short term and neither past due nor impaired.

Analysis of reinsurance contracts according to the credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
AA rating	1,471	820
A rating	80	146
Without rating	56	16
Total receivables from reinsurance	1,607	982

Reinsurance receivables are not secured and are neither past due nor impaired. Receivables are monitored according to their credit rating, which represents rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

11. Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch eur	2018	2017
Dlhové cenné papiere	174 733	150 171
Majetkové cenné papiere	10 089	23 180
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	184 822	173 351

Analýza finančného majetku k dispozícii na predaj podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2018	2017
Rating AAA	20 536	14 759
Rating AA	46 267	35 106
Rating A	89 558	78 314
Rating BBB	18 372	19 355
Menej ako BBB	-	2 637
Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu	174 733	150 171

Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani nedošlo k ich znehodnoteniu. Majetok je rozdelený podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

11. Investment Securities Available for Sale

In thousands of EUR	2018	2017
Debt securities	174,733	150,171
Equity securities	10,089	23,180
Total investment securities available for sale	184,822	173,351

Analysis of financial assets available for sale according to the credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
AAA rating	20,536	14,759
AA rating	46,267	35,106
A rating	89,558	78,314
BBB rating	18,372	19,355
Less than BBB	-	2,637
Total debt securities available for sale	174,733	150,171

Debt securities available for sale are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok

V tisícoch eur	2018	2017
Dlhové cenné papiere	4 291	2 844
Majetkové cenné papiere	41 986	50 524
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok spolu	46 277	53 368

Analýza dlhových cenných papierov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2018	2017
Rating A	2 745	1 258
Rating BBB	1 546	1 586
Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok spolu	4 291	2 844

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani nedošlo k ich znehodnoteniu. Majetok je rozdelený podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

13. Termínované vklady

Analýza termínovaných vkladov podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2018	2017
Rating A	1 000	9 005
Rating BBB	-	-
Termínované vklady spolu	1 000	9 005

Termínované vklady nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Vklady sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss

In thousands of EUR	2018	2017
Debt securities	4,291	2,844
Equity securities	41,986	50,524
Total financial assets at fair value through profit or loss	46,277	53,368

Analysis of debt securities which have been classified as at fair value through profit or loss, according to credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
A rating	2,745	1,258
BBB rating	1,546	1,586
Total debt securities at fair value through profit or loss	4,291	2,844

Debt securities at fair value through profit or loss are not secured and are neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

13. Term Deposits

Analysis of term deposits based on credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
A rating	1,000	9,005
BBB rating	-	-
Total term deposits	1,000	9,005

Term deposits are not secured and neither past due nor impaired. The assets are monitored according to the credit rating, which represents the second best rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Analýza podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2018	2017
Rating AA	-	8
Rating A	6 908	5 761
Rating BBB	1	9
Bez ratingu	4	3
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	6 913	5 781

Peniaze a peňažné ekvivalenty nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Ide o bežné účty a neinvestičné bankové vklady so splatnosťou do jedného mesiaca v sume 6 910 tis. eur (2017: 5 779 tis. eur) a hodnotu hotovostnej pokladice v sume 3 tis. eur (2017: 3 tis. eur).

Zostatky sú rozdelené podľa ratingu, ktorý predstavuje ratingové hodnotenie emitenta od jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch, DBRS). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta

15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách

V tisícoch eur	2018	2017
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	32 487	30 253
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	87 507	86 024
Rezerva na poistné plnenie (RPP)	57 215	52 317
Rezerva na poistné prémie a zľavy (RPPZ)	253	161
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv spolu	177 462	168 755

14. Cash and Cash Equivalents

Analysis based on credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
AA rating	-	8
A rating	6,908	5,761
BBB rating	1	9
Without rating	4	3
Total cash and cash equivalents	6,913	5,781

Cash and cash equivalents are not secured and are neither past due nor impaired. These are current accounts and non-investment bank deposits with a maturity of up to one month in the amount of EUR 6,910 thousand (2017: EUR 5,779 thousand) and a cash on hand of EUR 3 thousand (2017: EUR 3 thousand).

The balances are monitored according to the credit rating, which represents rating for the issuer from one of the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, and DBRS). If none of these agencies provides a rating for the issuer, an equivalent rating or the rating of the majority shareholder of the issuer is used.

15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share in Provisions

In thousands of EUR	2018	2017
Provisions for unearned premiums (UPR)	32,487	30,253
Provisions for life insurance (LIP)	87,507	86,024
Outstanding claims provision (OCP)	57,215	52,317
Provisions for insurance bonuses and rebates (BP)	253	161
Total provisions arising from insurance contracts	177,462	168,755

Pohyby v rezervách v roku 2018 boli nasledovné:

V tisícoch eur	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
Počiatočný stav	30 253	86 024	52 317	161	168 755	(34 566)	134 189
Predpísané poistné	129 654	-	-	-	129 654	(41 408)	88 246
Zaslúžené poistné	(127 420)	-	-	-	(127 420)	40 854	(86 566)
Tvorba rezervy - zaslúžené poistné v životnom poistení	-	31 362	-	-	31 362	-	31 362
Náklady a riziková časť poistného	-	(18 797)	-	-	(18 797)	-	(18 797)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(10 039)	(64 578)	(101)	(74 718)	23 227	(51 491)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	(356)	-	-	(356)	-	(356)
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 757	-	-	2 757	-	2 757
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	(367)	-	-	(367)	-	(367)
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(3 077)	-	-	(3 077)	-	(3 077)
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(4 289)	-	(4 289)	3 346	(943)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	73 449	192	73 641	(29 204)	44 437
Zmena portfólia / zmena zaistného programu / iné zmeny	-	-	316	1	317	-	317
Zmena rezerv spolu	2 234	1 483	4 898	92	8 707	(3 185)	5 522
Konečný stav	32 487	87 507	57 215	253	177 462	(37 751)	139 711

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 51 266 tis. eur.

Pohyby v rezervách v roku 2017 boli nasledovné:

V tisícoch eur	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	Spolu	Podiel zaistovateľa	Netto
Počiatočný stav	27 537	81 115	57 698	186	166 536	(41 499)	125 037
Predpísané poistné	121 157	-	-	-	121 157	(38 365)	82 792
Zaslúžené poistné	(118 441)	-	-	-	(118 441)	37 484	(80 957)
Tvorba rezervy - zaslúžené poistné v životnom poistení	-	28 741	-	-	28 741	-	28 741
Náklady a riziková časť poistného	-	(16 343)	-	-	(16 343)	-	(16 343)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(7 646)	(65 303)	(189)	(73 138)	26 477	(46 661)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	39	-	-	39	-	39
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 872	-	-	2 872	-	2 872
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	1 156	-	-	1 156	-	1 156
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(3 910)	-	-	(3 910)	-	(3 910)
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(5 022)	-	(5 022)	4 451	(571)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	64 766	164	64 930	(23 114)	41 816
Zmena portfólia / zmena zaistného programu/iné zmeny	-	-	178	-	178	-	178
Zmena rezerv spolu	2 716	4 909	(5 381)	(25)	2 219	6 933	9 152
Konečný stav	30 253	86 024	52 317	161	168 755	(34 566)	134 189

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 48 046 tis. eur.

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv sa vykonal zvlášť pre rezervy týkajúce sa poistných zmlúv v životnom poistení a rezervy týkajúce sa poistných zmlúv v neživotnom poistení. Testovanie časovo rozlíšených transakčných nákladov (DTC) pre IŽP (investičné zmluvy) na zníženie hodnoty sa vykonalo rovnakými postupmi a za použitia mnohých rovnakých predpokladov ako test primeranosti rezerv na životné poistenie. Predpoklady pre oba testy sú tie isté.

Movements in provisions in 2018 were as follows:

	UPR	LIP	OCP	BP	Total	Share of reinsurer	Net amount
In thousands of EUR							
Opening balance	30,253	86,024	52,317	161	168,755	(34,566)	134,189
Gross written premium	129,654	-	-	-	129,654	(41,408)	88,246
Insurance premium earned	(127,420)	-	-	-	(127,420)	40,854	(86,566)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	31,362	-	-	31,362	-	31,362
Costs and risk part of premiums earned	-	(18,797)	-	-	(18,797)	-	(18,797)
Provision used for claims and benefits due	-	(10,039)	(64,578)	(101)	(74,718)	23,227	(51,491)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	(356)	-	-	(356)	-	(356)
Technical interest (profit sharing)	-	2,757	-	-	2,757	-	2,757
Unexpired risk provision	-	(367)	-	-	(367)	-	(367)
Deferral of acquisition costs	-	(3,077)	-	-	(3,077)	-	(3,077)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(4,289)	-	(4,289)	3,346	(943)
Claims incurred in the current period	-	-	73,449	192	73,641	(29,204)	44,437
Change of portfolio/change of reinsurance program/other changes	-	-	316	1	317	-	317
Total change in provisions	2,234	1,483	4,898	92	8,707	(3,185)	5,522
Closing balance	32,487	87,507	57,215	253	177,462	(37,751)	139,711

* Outstanding claims provision (OCP) relating to non-life insurance is EUR 51,266 thousand.

Movements in provisions in 2017 were as follows:

	UPR	LIP	OCP	BP	Total	Share of reinsurer	Net amount
In thousands of EUR							
Opening balance	27,537	81,115	57,698	186	166,536	(41,499)	125,037
Gross written premium	121,157	-	-	-	121,157	(38,365)	82,792
Insurance premium earned	(118,441)	-	-	-	(118,441)	37,484	(80,957)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	28,741	-	-	28,741	-	28,741
Costs and risk part of premiums earned	-	(16,343)	-	-	(16,343)	-	(16,343)
Provision used for claims and benefits due	-	(7,646)	(65,303)	(189)	(73,138)	26,477	(46,661)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	39	-	-	39	-	39
Technical interest (profit sharing)	-	2,872	-	-	2,872	-	2,872
Unexpired risk provision	-	1,156	-	-	1,156	-	1,156
Deferral of acquisition costs	-	(3,910)	-	-	(3,910)	-	(3,910)
Change in estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(5,022)	-	(5,022)	4,451	(571)
Claims incurred in the current period	-	-	64,766	164	64,930	(23,114)	41,816
Change of portfolio/change of reinsurance program/other changes	-	-	178	-	178	-	178
Total change in provisions	2,716	4,909	(5,381)	(25)	2,219	6,933	9,152
Closing balance	30,253	86,024	52,317	161	168,755	(34,566)	134,189

* Outstanding claims provision (OCP) relating to non-life insurance is EUR 48,046 thousand.

Liability adequacy test. The liability adequacy test was done separately for life insurance provisions and non-life insurance provisions. Deferred transaction costs (DTC) for unit linked contracts (investment contracts) were tested for impairment using the same procedures and using similar assumptions as in the life insurance liability adequacy test. The assumptions used for both the tests are identical.

Predpoklady pri testovaní rezerv stanovujú interní poisťní matematici Spoločnosti na základe svojej skúsenosti. Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto testované na očakávanú úmrtnosť na základe štatistických údajov z rokov 2006 až 2010, ktoré sú verejne dostupné na web stránkach Štatistického úradu SR. Získané pravdepodobnosti boli pre násobené koeficientom 52 %, pre PPI sa použil koeficient 26%. Spoločnosť nerozlišovala žiadne zvýšené riziká, ktoré by si vyžiadali prirážku na poisťnom. Koeficient sobášnosti pre produkt VENO bol posúdený na základe analýzy plnení z dôvodu sobášov vo výške 20% kalkulovaného koeficientu.

Stornovanosť zmlúv. Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy. U dôchodkových poistení počas vyplácania dôchodkov Spoločnosť používa nulovú stornovanosť.

Diskontná sadzba. Diskontná spotová krivka bola odvodená zo swapových úrokových sadzieb publikovaných EIOPA inštitútom platných ku dňu, ku ktorému sa test vykonával.

Pre projekciu peňažných tokov sa ako základ pre investičný výnos použila rovnaká úroková krivka. Garantovaná úroková miera jednotlivých produktov tradičného životného poistenia sa pohybuje v rozpätí od 0,75 % do 5,05 % v závislosti od času, kedy boli produkty uvedené na trh.

Obstarávacie náklady a provízie

Obstarávacie náklady (okrem provízií) boli odhadnuté podľa jednotlivých produktov s výškou až do 13 eur u rizikových produktov, kde sú pre zjednávanie používané papierové návrhy. U väčšiny produktov je výška obstarávacích nákladov stanovená na 5 eur na zmluvu (2017: 20 eur na zmluvu). Provízie boli priradené na zmluvu podľa skutočne vyplatenej výšky, pričom sa viažu na uplynulú dobu od začiatku poistenia.

Administratívne náklady a inflácia. Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov.

Vplyv zmeny predpokladov. Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných k 31. 12. 2018.

V tisícoch eur

Vplyv zmeny predpokladov	2018	2017
Zmena nákladového modelu	(448)	495
Použitie aktualizovaných predpokladov o stornovosti a mortalite zmlúv	(38)	443
Použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov a prechod na nové portfólio	428	967

Assumptions used in the liability adequacy test of provisions are set out by the Company's internal actuaries based on their experience. The Company used the following assumptions for testing of the adequacy of its provisions:

Mortality. Various basic mortality tables are used with various products. To test adequacy, the products are tested for expected mortality based on statistical data for years 2006 - 2010, which are publicly available on the website of the Slovak Statistical Office. Probabilities obtained were multiplied by the coefficient of 52 %, for PPI coefficient of 26%. The Company did not identify any increased risks that would require a risk premium. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on a basis of analysis of marriage rates in amount of 20 % of calculated coefficient.

Policy cancellation rate. The Company regularly performs analysis of policy cancellation rates in its portfolio and applies statistical methods to determine the cancellation rates for various years of policy durations. These serve as a basis of the best estimate of assumptions for testing adequacy, also reflecting expected trends. The cancellation rate is not reflected in the Zillmer provision. In the case of pension insurance products at the pension payment stage, the Company assumes nil cancellation rate.

Discount rate. The spot yield curve was derived from the euro area swap rates published by EIOPA prevailing at the end of the reporting period when the test was performed.

A similar yield curve was used for projecting investment income cash flows. The guaranteed interest rate of individual life insurance products varies from 0.75 % to 5.05 % depending on the time, when the products were launched in the market.

Acquisition expenses and commissions

Acquisition expenses (except for commissions) were estimated based on individual products up to EUR 13 per high-risk products, in which paper submissions are used for negotiating. For most products the amount of acquisition expenses is EUR 5 per policy (2017: EUR 20 per policy). Commissions were attributed to the policy based on the actual amount paid, that relate to period from the beginning of the insurance coverage.

Administrative costs and inflation. The Company considers the current level of administrative costs to be a suitable basis of setting assumptions for administrative costs.

Impact of changes in assumptions. The impact of changes in assumptions compared to last year was tested on the portfolio of contracts in force as at 31 December 2018.

In thousands of EUR

Impact of changes in assumptions	2018	2017
Change of cost model	(448)	495
Use of updated assumptions of policy cancellation rate	(38)	443
Use of updated yield curve for discounting future cash flows and a transition to a new portfolio	428	967

Nasledujúca tabuľka ukazuje senzitivitu jednotlivých predpokladov:

k 31. 12. 2018	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur) (+) Výnos/(-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	7 421 002		
Úmrtie +10%	7 394 585	(26 417)	- %
Úmrtie -10%	7 461 429	40 427	1 %
Stornovanosť +10%	7 083 470	(337 532)	(5 %)
Stornovanosť -10%	7 782 727	361 724	5 %
Náklady +10%	7 888 548	467 546	6 %
Náklady -10%	6 973 215	(447 787)	(6 %)
Bezriziková úroková miera +0,25%	5 669 498	(1 751 504)	(24 %)
Bezriziková úroková miera -0,25%	9 062 602	1 641 600	22 %

k 31. 12. 2017	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur) (+) Výnos/(-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	7 478 973		
Úmrtie +10%	7 531 710	52 737	1 %
Úmrtie -10%	7 487 029	8 056	- %
Stornovanosť +10%	7 161 936	(317 037)	(4 %)
Stornovanosť -10%	7 862 028	383 055	5 %
Náklady +10%	8 003 377	524 404	7 %
Náklady -10%	7 005 818	(473 155)	(6 %)
Bezriziková úroková miera +0,25%	5 800 491	(1 678 482)	(22 %)
Bezriziková úroková miera -0,25%	9 200 629	1 721 656	23 %

Zmluvy s podielom na zisku. Záväzky z poisťných a investičných zmlúv s podielom na zisku obsahujú garantovanú zložku, v ktorej je zahrnutý aj predchádzajúci alokovaný podiel na výnosoch vo forme bonusov. V teste primeranosti rezerv boli projektované aj budúce alokácie.

Súčasťou záväzkov z poisťných a investičných zmlúv je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou. Najvýznamnejšou opciou, ktorá je súčasťou poisťných zmlúv v životnom poistení aj investičných zmlúv IŽP je právo na predčasné ukončenie zmluvy zo strany poistníka s výplatom odkupnej hodnoty. Takáto opcia bola zahrnutá do testu primeranosti rezerv.

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. decembru 2018 spôsobil pokles rezerv o 58 tis. eur (2017: potrebu navýšenia rezerv o 856 tis. eur).

Neživotné poistenie – „run-off“ analýza. V neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie (tzv. run-off), pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky konečných plnení so skutočnými vyplatenými poisťnými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

Spoločnosť analyzuje vývoj nákladov na poisťné plnenia a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti a na ešte nenahlásené ale vzniknuté udalosti. Použitím štatistických metód odhaduje rezervy podľa roku vzniku poisťnej udalosti. Hlavná použitá štatistická metóda je Reťazovo-rebríková metóda, ktorá extrapoluje vývoj vyplatených škôd a vývoj rezerv na nezlikvidované udalosti pre každý rok vzniku poisťnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti. Vyššie uvedené metódy boli použité v sledovaných obdobiach konzistentne.

The following table shows the sensitivity of individual assumptions:

as at 31 December 2018	The value of future cash flows (EUR thousand)	Change to best Estimation (EUR thousand) (+) Income/(-) Cost	Percentage change (%)
Best estimation of future cash flows*	7,478,973		
Death + 10%	7,394,585	(26,417)	- %
Death - 10%	7,461,429	40,427	1 %
Cancellation rate +10 %	7,083,470	(337,532)	(5 %)
Cancellation rate -10 %	7,782,727	361,724	5 %
Costs +10%	7,888,548	467,546	6 %
Costs -10%	6,973,215	(447,787)	(6 %)
Risk-free interest rate + 0.25 %	5,669,498	(1,751,504)	(24 %)
Risk-free interest rate - 0.25 %	9,062,602	1,641,600	22 %

as at 31 December 2018	The value of future cash flows (EUR thousand)	Change to best Estimation (EUR thousand) (+) Income/(-) Cost	Percentage change (%)
Best estimation of future cash flows*	7,478,973		
Death +10%	7,531,710	52,737	1 %
Death -10%	7,487,029	8,056	- %
Cancellation rate +10 %	7,161,936	(317,037)	(4 %)
Cancellation rate -10 %	7,862,028	383,055	5 %
Costs +10%	8,003,377	524,404	7 %
Costs -10%	7,005,818	(473,155)	(6 %)
Risk-free interest rate +0,25 %	5,800,491	(1,678,482)	(22 %)
Risk-free interest rate -0,25 %	9,200,629	1,721,656	23 %

Policies with profit sharing. Liabilities from insurance and investment contracts with profit sharing include the guaranteed element that covers also the previously allocated share in income in the form of bonuses. Future allocations were projected in the liability adequacy test.

The liabilities from insurance and investment contracts include also embedded options and guarantees. The Company did not identify any options that would require separation and valuation at fair value. The most significant option embedded in life insurance contracts and UL investment contracts is the right of a policyholder for early contract termination with a payment of surrender value. Such option was included in the life insurance liability adequacy test.

The result of the liability adequacy test for life insurance contracts as at 31 December 2018 resulted in the need to decrease provisions by EUR 58 thousand (2017: the need to increase provisions by EUR 856 thousand).

Non-life insurance – “run-off” analysis. In non-life insurance, the liability adequacy is also assessed by evaluation of the run-off results, where the originally estimated amounts of ultimate claims are compared to actually claims paid. On this basis it is possible to assess the adequacy of the provisions estimated in the past and the quality of estimates used for the preparation of past financial statements.

The Company analyses the development of claims and the development of reported but not settled provision (RBNS) and incurred but not reported provision (IBNR). Using statistical methods, the Company estimates provisions on the accident year basis. The main statistical method used is the Chain Ladder method, extrapolating the development of paid claims and RBNS provision for each incurred year on the basis of expected loss ratio and development seen in past periods. The above method has been used in consistently during the reporting periods.

Nasledovná tabuľka ukazuje postupný vývoj odhadu konečných škôd podľa roku vzniku poistnej udalosti. Odhad sa v jednotlivých obdobiach menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd. Hrubá výška rezerv predstavuje súčet rezerv na nahlásené poistné udalosti a rezerv na vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené poistné udalosti. Porovnanie štatistického odhadu dostatočných rezerv (hodnota rezerv, ktorá predstavuje výsledok testu primeranosti) s účtovnou hrubou výškou rezerv (výpočet na základe metodiky používanej pri zostavovaní účtovnej závierky podľa predchádzajúcich účtovných predpisov) naznačuje dostatočnú úroveň tvorby rezerv na poistné udalosti. V roku 2018 analýza ukázala, že dostatočná rezerva by bola na úrovni 43 633 tis. eur.

v tisícoch eur	2009 a skôr**	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Spolu
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	345 215	44 573	36 357	37 250	39 807	42 092	49 956	63 706	54 187	61 060	
- jeden rok neskôr	325 751	41 554	33 520	34 866	38 154	39 525	46 169	54 932	46 540		
- dva roky neskôr	317 426	40 840	32 012	35 230	38 433	39 137	46 182	54 780			
- tri roky neskôr	317 399	40 333	32 029	35 232	38 495	39 028	45 943				
- štyri roky neskôr	315 841	40 147	31 928	35 165	38 663	38 897					
- päť rokov neskôr	314 783	40 345	31 876	35 002	38 523						
- šesť rokov neskôr	314 316	40 258	31 842	34 810							
- sedem rokov neskôr	314 442	40 149	31 698								
- osem rokov neskôr	314 068	39 907									
- deväť rokov neskôr	312 322										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	312 322	39 907	31 698	34 810	38 523	38 897	45 943	54 780	46 540	61 060	704 480
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	308 659	38 279	31 247	34 152	36 570	36 102	42 319	51 703	42 570	31 613	653 214
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	3 663	1 628	451	658	1 953	2 795	3 624	3 077	3 970	29 447	51 266
Dostatočné rezervy	3 130	1 336	216	511	1 261	2 022	3 116	2 677	3 460	25 904	43 633

* Do odhadu kumulatívnych poistných plnení Spoločnosť nezahrnula rezervu vytvorenú na krytie záväzkov z bývalého zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

** Pre poistné udalosti vzniknuté pred rokom 2009 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31.12.2009 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Jeho úlohou je preveriť, či nezaslúžená časť predpísaného poistného (časť poistného, ktorá kryje nasledujúce obdobia) je dostatočne veľká na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, budúcich škôd a nákladov spojených so zmluvou. Pre výpočet budúcich škôd bolo použité očakávané škodové percento, stanovené ako lineárny trend škodových percent za posledné tri roky. Budúce náklady spojené so zmluvou pozostávajú najmä z dodatočných počiatočných nákladov a prislúchajúcej časti režijných nákladov. Test je vykonávaný osobitne pre jednotlivé odvetvia neživotného poistenia. Test preukázal, že rezerva na poistné budúcich období je dostatočná, s výnimkou odvetví „Motorové vozidlá – PZP“ a „Motorové vozidlá – havarijné poistenie“. Z tohto dôvodu bola vytvorená dodatočná rezerva vo výške 949 tis. eur (2017: 715 tis. eur), resp. 616 tis. EUR (2017: 314 tis. eur).

The following table shows the gradual development of the estimate of ultimate loss according to the claims incurred year. The estimate changed in individual periods depending on the actual claims paid. The gross amount of the provisions is the sum of RBNS provision IBNR provision. The comparison of statistical estimation of sufficient provisions (value of provisions that represents results of liability adequacy test) with the gross amount of provisions (calculation on the basis of methodology used for preparing financial statements under previous accounting standards) suggests sufficient level of the provisions for insurance claims. In 2018, the analysis showed that a sufficient provision would beat the level of EUR 43,633 thousand.

In thousands of EUR	2009 and earlier**	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Estimated Accumulated claims*											
At the end of year of Occurrence of claim	345,215	44,573	36,357	37,250	39,807	42,092	49,956	63,706	54,187	61,060	
- one year later	325,751	41,554	33,520	34,866	38,154	39,525	46,169	54,932	46,540		
- two years later	317,426	40,840	32,012	35,230	38,433	39,137	46,182	54,780			
- three years later	317,399	40,333	32,029	35,232	38,495	39,028	45,943				
- four years later	315,841	40,147	31,928	35,165	38,663	38,897					
- five years later	314,783	40,345	31,876	35,002	38,523						
- six years later	314,316	40,258	31,842	34,810							
- seven years later	314,442	40,149	31,698								
- eight years later	314,068	39,907									
- nine years later	312,322										
Estimated Accumulated claims	312,322	39,907	31,698	34,810	38,523	38,897	45,943	54,780	46,540	61,060	704,480
Accumulated claims payments as of the balance sheet date	308,659	38,279	31,247	34,152	36,570	36,102	42,319	51,703	42,570	31,613	653,214
Gross amount of claims provisions	3,663	1,628	451	658	1,953	2,795	3,624	3,077	3,970	29,447	51,266
Sufficient provisions	3,130	1,336	216	511	1,261	2,022	3,116	2,677	3,460	25,904	43,633

*The Company did not include the provision created to cover liabilities from the former MTPL insurance into the estimated accumulated claims.

**For claims incurred before 2009, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2009 and not for the claim occurrence year.

The liability adequacy test for non-life unearned premium reserve. The test aimed to verify whether the unearned part of written premium (part of the premium covering the future periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claims and related costs. Expected loss ratio, determined as a linear trend of loss ratio over the last three years, was used for the calculation of future claims. Future contract related costs consist in particular of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective non-life lines of business. The test confirmed that the provision for unearned premium was adequate, except for line "Motor Vehicles - MTPL" and "Motor vehicles - Casco". As a result, the Company created provisions for unexpired risks amounting to EUR 949 thousand (2017: EUR 715 thousand), and EUR 616 thousand (2017: EUR 314 thousand).

16. Finančné záväzky z investičných zmlúv

V tisícoch eur	2018	2017
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených bez zložky DPF	44 901	47 866
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv so zložkou DPF	4 451	6 229
Finančné záväzky z investičných zmlúv spolu	49 352	54 095

Záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na bankovom účte. K 31. decembru 2018 predstavovala táto časť 51 tis. EUR (2017: 51 tis. eur).

Prehľad hierarchie reálnych hodnôt pre finančné záväzky, ktoré nie su oceňované v reálnej hodnote, ale pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje, je uvedený v bode 36 poznámok.

Pohyby v záväzkoch z investičných zmlúv v roku 2018 a 2017 boli nasledovné:

V tisícoch eur	Rok 2018			Rok 2017		
	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu
Počiatočný stav	47 866	6 229	54 095	48 128	8 828	56 956
Nové príspevky prijaté na investovanie	7 565	694	8 259	7 781	714	8 495
Poplatky z nových príspevkov	(940)	(115)	(1 055)	(1 234)	(132)	(1 366)
Úbytky vplyvom storien a plnení	(6 660)	(2 782)	(9 442)	(8 942)	(3 004)	(11 946)
Poplatky za odkup	(20)	-	(20)	(29)	(16)	(45)
Náklady na správu fondov	(116)	-	(116)	(140)	-	(140)
Zmena v reálnej hodnote súvisiacich investícií v mene poistených	(2 794)	154	(2 640)	2 302	186	2 488
Iné	-	271	271	-	(347)	(347)
Konečný stav	44 901	4 451	49 352	47 866	6 229	54 095

16. Financial Liabilities from Investment Contracts

In thousands of EUR	2018	2017
Financial liabilities to cover the investment risk on behalf of the insured Excluding DPF component	44,901	47,866
Other financial liabilities from investment contracts with DPF component	4,451	6,229
Total financial liabilities from investment contracts	49,352	54,095

Liabilities for the risk from financial investments on behalf of the insured are covered by investments in mutual funds on behalf of the insured. The funds that were not invested as of the balance sheet date are covered by a bank deposit. As at 31 December 2018 this amounted to EUR 51 thousand (2017: EUR 51 thousand).

The fair value hierarchy for financial liabilities that are not measured at fair value, but for which the fair value is disclosed is presented in Note 36.

Movements in liabilities from investment contracts in 2018 and 2017 were as follows:

In thousands of EUR	2018			2017		
	Investing on behalf of the insured	Other	Total	Investing on behalf of the insured	Other	Total
Opening balance	47,866	6,229	54,095	48,128	8,828	56,956
New contributions received for investing	7,565	694	8,259	7,781	714	8,495
Fees from new contributions	(940)	(115)	(1,055)	(1,234)	(132)	(1,366)
Disposals due to cancellations and claims	(6,660)	(2,782)	(9,442)	(8,942)	(3,004)	(11,946)
Fees for redemption	(20)	-	(20)	(29)	(16)	(45)
Fund management fees	(116)	-	(116)	(140)	-	(140)
Change in fair value of related investments on behalf of the insured	(2,794)	154	(2,640)	2,302	186	2,488
Other	-	271	271	-	(347)	(347)
Closing balance	44,901	4,451	49,352	47,866	6,229	54,095

17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia

V tisícoch eur	2018	2017
Časové rozlíšenie provízií prijatých od zaistovateľov	3 008	2 782
Iné	-	-
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	3 008	2 782

Pohyby v časovom rozlíšení provízií v roku 2018 a 2017 boli nasledovné:

V tisícoch eur	2018	2017
Počiatočný stav	2 782	2 508
Provízie bežného obdobia	3 008	2 782
Amortizácia do výnosov	(2 782)	(2 508)
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	3 008	2 782

18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

Pohyby v časovom rozlíšení výnosov z investičných zmlúv bez DPF v roku 2018 a 2017 boli nasledovné:

V tisícoch eur	2018	2017
Počiatočný stav	4 007	4 331
Provízie bežného obdobia	657	586
Amortizácia do výnosov	(846)	(910)
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv spolu	3 818	4 007

19. Zamestnanecké požitky

V tisícoch eur	2018	2017
Krátkodobé zamestnanecké požitky	2 903	2 713
Sociálny fond	175	149
Rezerva na odchodné	677	664
Zamestnanecké požitky celkom	3 755	3 526

Tvorba sociálneho fondu počas roka predstavovala 130 tis. EUR (2017: 121 tis. eur).

17. Deferred Commissions from Reinsurance

In thousands of EUR	2018	2017
Deferrals of commissions received from reinsurers	3,008	2,782
Other	-	-
Total deferrals of commissions received from reinsurers	3,008	2,782

Movements in deferred commissions in 2018 and 2017 were as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
Opening balance	2,782	2,508
Current period fees	3,008	2,782
Amortization	(2,782)	(2,508)
Total deferred commissions from reinsurance	3,008	2,782

18. Deferred Income from Investment Contracts

Movements in deferred income from investment contracts without DFP in 2018 and 2017 were as follows:

In thousands of EUR	2018	2017
Opening balance	4,007	4,331
Current period fees	657	586
Amortization	(846)	(910)
Total deferred income from investment contracts	3,818	4,007

19. Employee Benefits

In thousands of EUR	2018	2017
Short-term employee benefits	2,903	2,713
Social fund	175	149
Provision for post-employment benefits	677	664
Total employee benefits	3,755	3,526

Social fund expense during the year amounted to EUR 130 thousand (2017: EUR 121 thousand).

20. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch eur	2018	2017
Závazky z poistenia:		
- voči poisteným	8 210	5 350
- voči sprostredkovateľom	5 802	5 930
- voči iným poisťovateľom	1	-
Závazky zo zaistenia:		
- voči podnikom v skupine	664	2 218
- voči ostatným zaisťovateľom	1 132	1 313
Ostatné záväzky:		
- voči podnikom v skupine	738	320
- z ostatných daní	245	140
- z odvodu z povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel	1 760	1 720
- z odvodu z neživotného poistenia	193	125
- ostatné	1 201	1 081
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	19 946	18 197

Spoločnosť neevidovala dlhodobné záväzky ani záväzky po lehote splatnosti.

21. Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť má základné imanie vo výške 13 574 tis. eur (2017: 13 574 tis. eur), celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 eur a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 eur. Počas roka 2018 a 2017 sa počet ani nominálna hodnota akcií nemenili.

Akcionári, ktorí vlastnia akcie na meno a sú zapísaní v evidencii majiteľov zaknihovaných cenných papierov, majú právo zúčastniť sa na valnom zhromaždení. Na každých 33,20 eur celkovej menovitej hodnoty akcií akcionára pripadá 1 hlas. Akcionár má právo na podiel zo zisku (dividendu), ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie podľa výsledku hospodárenia. Podiel akcionára na zisku je určený pomerom menovitej hodnoty jeho akcií k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov.

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri založení Spoločnosti a ďalej je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Ostatné kapitálové fondy predstavujú peňažné vklady akcionárov. Oceňovacie rozdiely predstavujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku na predaj.

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 25. júna 2018 (2017: 26. júna 2017), bol z hospodárskeho výsledku za rok 2017 (2016) schválený prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 344 tis. eur (2017: 445 tis. eur) a schválená výplata dividend vo výške 1 550 tis. eur (2017: 4 000 tis. eur). Zbytok hospodárskeho výsledku bol presunutý do nerozdeleného zisku (2017: - tis. eur). Návrh za rok 2018 je zo zisku prideliť 10 % do zákonného rezervného fondu, polovicu zo zbytku vyplatiť ako dividendy a polovicu presunúť do nerozdeleného zisku.

20. Trade and Other Payables

In thousands of EUR	2018	2017
Liabilities from insurance:		
- to policyholders	8,210	5,350
- to intermediaries	5,802	5,930
- to other insurers	1	-
Liabilities from reinsurance:		
- to companies in the group	664	2,218
- to other reinsurers	1,132	1,313
Other liabilities:		
- to companies in group	738	320
- from other taxes	245	140
- from the compulsory contractual insurance of Motor Vehicles - MTPL	1,760	1,720
- from non-life insurance	193	125
- other	1,201	1,081
Total trade and other payables	19,946	18,197

The Company did not have any long-term liabilities and overdue liabilities.

21. Share Capital and Other Funds

The Company's share capital amounted to EUR 13,574 thousand (2017: EUR 13,574 thousand), which was fully paid. The share capital consists of 3,000 registered shares with a nominal value of EUR 3,31940 per share and 108,920 registered shares with the nominal value of EUR 33.20 each. Neither the number nor the nominal value of shares changed during the years 2018 and 2017.

Shareholders holding the shares and registered as owners are entitled to attend the General Meeting. The shareholder has 1 vote for each EUR 33.20 of total nominal value. Each shareholder is entitled to a share of the profit (dividend) that the General Meeting approves for distribution. The shareholder's share in profits is determined based on a ratio of the nominal value of shares held to the nominal value of all shares.

The legal reserve fund was created when the Company was established and subsequently according to the requirements of the Slovak legislation. Other capital funds represent cash contributions from shareholders. Revaluation reserves represent the cumulative change in fair value of financial assets available for sale.

According to the decision of the General Meeting of the Company's shareholders as at 25 June 2018 (2017: 26 June 2017), the profit for the year 2017 (2016) was appropriated to the legal reserve fund in the amount of EUR 344 thousand (2017: EUR 445 thousand), as a dividend payment of EUR 1,550 thousand (2017: EUR 4,000 thousand). Rest of profit was transferred to retained earnings (2017: EUR nil thousand). The proposal for 2018 is to allocate 10% of the profit to the legal reserve fund, and to pay half of the rest as dividends and half of it to retained earnings.

22. Ostatné rezervy

Spoločnosť k 31. 12. 2018 neevidovala žiadne ostatné rezervy.

Spoločnosť v rámci svojej prevádzkovej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poistných plnení (napr. pri podozrení z poistného podvodu, pri neplatnosti poistnej zmluvy a pod.). Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva na poistné plnenie zrušená (znížená na nulu) a opätovne sa vytvára až v prípade podania žaloby na Spoločnosť. V tomto prípade je rezerva vytvorená opäť na poistné plnenie vo výške uplatneného žalobného návrhu s prípadným príslušenstvom (úroky z omeškania, trovy konania, trovy právneho zastúpenia) a je ponechaná v systéme do právoplatného ukončenia súdneho sporu.

23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa

V tisícoch eur	Rok 2018			Rok 2017		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Predpísané poistné v neživotnom poistení	97 859	(38 657)	59 202	92 062	(35 877)	56 185
Predpísané poistné v životnom poistení	31 795	(2 751)	29 044	29 095	(2 488)	26 607
Predpísané poistné spolu	129 654	(41 408)	88 246	121 157	(38 365)	82 792
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení	(2 283)	551	(1 732)	(2 645)	860	(1 785)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení	49	3	52	(71)	21	(50)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	(2 234)	554	(1 680)	(2 716)	881	(1 835)
Zaslúžené poistné	127 420	(40 854)	86 566	118 441	(37 484)	80 957

24. Výnosy z poplatkov a provízií

V tisícoch eur	2018	2017
Poistné zmluvy:		
- provízie zo zaistenia po časovom rozlíšení	12 215	11 183
- provízie zo spolupoistenia	71	15
- iné provízie a poplatky	178	143
Investičné zmluvy:		
- počiatočné poplatky z investičných zmlúv	573	742
- administratívne poplatky z investičných zmlúv	482	625
- časové rozlíšenie výnosov (poplatkov) z investičných zmlúv	189	324
- poplatky za správu investícií	116	140
- iné provízie a poplatky	20	29
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	13 844	13 201

22. Other Provisions

The Company did not report other provisions as of 31 December 2018.

As part of its operating activities, the Company faces several litigation claims mainly from rejected insurance claims (e.g. in case of a suspected insurance fraud, in case of invalidity of insurance contract, etc.). When a claim is rejected, the outstanding claim provision is reversed (decreased to zero) and it is created again only if a litigation claim arises against the Company. In such case, the provision is recognised again for the insurance claim in the amount of the claim filed, with any additions (default interest, costs of proceedings, costs of legal representation) and is left in the system until the legal termination of the litigation claim.

23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer's Share

In thousands of EUR	2018			2017		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Written premium in non-life insurance	97,859	(38,657)	59,202	92,062	(35,877)	56,185
Written premium in life insurance	31,795	(2,751)	29,044	29,095	(2,488)	26,607
Total premium written	129,654	(41,408)	88,246	121,157	(38,365)	82,792
Change in provision for unearned premiums in non-life insurance	(2,283)	551	(1,732)	(2,645)	860	(1,785)
Change in provision for unearned premiums in life insurance	49	3	52	(71)	21	(50)
Change in provision for unearned premium	(2,234)	554	(1,680)	(2,716)	881	(1,835)
Earned premium	127,420	(40,854)	86,566	118,441	(37,484)	80,957

24. Fee and Commission Income

In thousands of EUR	2018	2017
Insurance contracts:		
- earned reinsurance commissions	12,215	11,183
- co-insurance commissions	71	15
- other commissions and fees	178	143
Investments contracts:		
- initial charges from investment contracts	573	742
- administrative charges from investment contracts	482	625
- deferred fees earned from investment contracts (OCR)	189	324
- asset management fees	116	140
- other commissions and fees	20	29
Total fee and commission income	13,844	13,201

25. Výnosy z úrokov a dividend

V tisícoch eur	2018	2017
Finančný majetok k dispozícii na predaj:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	2 936	2 916
- dividendy z majetkových cenných papierov	59	30
Finančný majetok určený na obchodovanie:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	27	26
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:		
- dividendy z majetkových cenných papierov	18	29
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	7	19
Výnosy z úrokov a dividend spolu	3 047	3 020

26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch eur	2018	2017
Zisk z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj	1 320	1 916
Precenenie majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	(2 794)	2 302
Oceňovacie rozdiely majetku určeného na obchodovanie	(132)	130
Ostatné	(241)	(65)
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	(1 847)	4 283

27. Iné výnosy

V tisícoch eur	2018	2017
Ostatné technické výnosy		
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia	122	97
- podiel zaistovateľa na odvodoch z poistenia	1 643	1 198
- iné	82	68
Ostatné výnosy		
- kurzové rozdiely	37	13
- výnosy z ďalšieho prenájmu*	31	15
- tržby z predaja majetku a zásob	31	58
- iné	93	107
Iné výnosy spolu	2 039	1 556

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

25. Interest and Dividend Income

In thousands of EUR	2018	2017
Financial assets available for sale:		
- interest income from debt securities	2,936	2,916
- dividends on equity securities	59	30
Financial assets held for trading:		
- interest income from debt securities	27	26
Other financial assets carried at fair value through profit or loss:		
- dividends on equity securities	18	29
Interest income on term deposits	7	19
Total interest and dividend income	3,047	3,020

26. Gains less Losses from Financial Investments

In thousands of EUR	2018	2017
Gains from disposal of available for sale financial assets	1,320	1,916
Revaluation of assets at fair value through profit or loss	(2,794)	2,302
Revaluation of assets held for trading	(132)	130
Other	(241)	(65)
Total gains less losses from financial investments	(1,847)	4,283

27. Other Income

In thousands of EUR	2018	2017
Other technical income		
- impairment allowance for insurance receivables	122	97
- the reinsurer's share of insurance contributions	1,643	1,198
- other	82	68
Other income		
- foreign exchange gains	37	13
- sublease income*	31	15
- gains on sale of assets and inventories	31	58
- other	93	107
Total other income	2,039	1,556

*The Company sublets some of the premises that it leases.

28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv

V tisícoch eur	2018	2017
Zmena v reálnej hodnote investícií v mene poistených	(2 793)	2 302
Zvýšenie záväzku z dôvodu odúčtovania záväzku	154	186
Dividendy z investícií v mene poistených	18	29
Iné	271	(137)
Náklady súvisiace s investičnými zmluvami	2 351	2 380

29. Náklady na poistné plnenia

V tisícoch eur	2018	2017
Neživotné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	51 515	54 543
Životné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	13 063	10 760
Výplaty poistných plnení spolu	64 578	65 303
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia (bod 15 poznámok)	4 898	(5 381)
Zmena stavu životnej rezervy (bod 15 poznámok)	1 483	4 909
Zmena stavu rezervy na poistné prémie a zľavy (bod 15 poznámok)	92	(25)
Ostatné	(316)	(139)
Zmena stavu rezerv spolu	6 157	(636)
Náklady na poistné plnenia spolu (brutto)	70 735	64 667

30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia

V tisícoch eur	2018	2017
Podiel zaistovateľa výplate poistných plnení:		
Neživotné poistenie	(22 316)	(25 653)
Životné poistenie	(871)	(748)
Podiel zaistovateľa na výplate poistných plnení spolu	(23 187)	(26 401)
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv:		
Neživotné poistenie	(2 303)	7 926
Životné poistenie	(301)	(111)
Ostatné rezervy	(27)	-
Podiel zaistovateľa na zmene stavu rezerv spolu	(2 631)	7 815
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach spolu	(25 818)	(18 586)

28. Losses less gains from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities

In thousands of EUR	2018	2017
Change in fair value of investments on behalf of the insured	(2,793)	2,302
The increase of liability due to unwinding of the interest	154	186
Dividends from investments on behalf of insured	18	29
Other	271	(137)
Total losses from premeasurement of investment contract liabilities	2,351	2,380

29. Insurance Claims and Benefits

In thousands of EUR	2018	2017
Non-life insurance (gross claims)	51,515	54,543
Life insurance (gross claims and benefits)	13,063	10,760
Total claims and benefits	64,578	65,303
Change in provision for outstanding claims (note 15)	4,898	(5,381)
Change of life insurance provision (note 15)	1,483	4,909
Change of provision for insurance bonuses and rebates (note 15)	92	(25)
Other	(316)	(139)
Total change in provisions	6,157	(636)
Total claims and benefits expense (gross)	70,735	64,667

30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurer

In thousands of EUR	2018	2017
Reinsurer's share in claims and benefits payable		
Non-life insurance	(22,316)	(25,653)
Life insurance	(871)	(748)
Total reinsurer's share in claims and benefits payable	(23,187)	(26,401)
Reinsurers' share of change in provisions:		
Non-life insurance	(2,303)	7,926
Life insurance	(301)	(111)
Other provisions	(27)	-
Total reinsurer's share of change in provisions	(2,631)	7,815
Total reinsurer's share in claims and benefits	(25,818)	(18,586)

31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

V tisícoch eur	2018	2017
Provízie	28 113	26 728
Mzdové náklady a odmeny	1 243	1 271
Marketing a podpora predaja	1 669	1 793
Iné obstarávacie náklady	393	301
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy spolu	31 418	30 093

32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch eur	2018	2017
Správna réžia:		
- osobné náklady a odmeny	6 319	5 538
- náklady na dôchodkové plány (príspevky do prvého a druhého piliera)	1 486	1 355
- ostatné sociálne a zdravotné odvody	769	700
- kancelárske náklady a služby	5 079	3 424
- odpisy majetku	1 050	1 026
- nájomné	1 184	1 072
- IT náklady	840	777
- cestovné náklady	526	510
- náklady na vzdelávanie	144	114
- audit účtovnej závierky	78	78
- ostatné náklady	839	468
Iné náklady:		
- odvod 8 % PZP na záchranný systém	1 755	1 728
- odvod 8 % z neživotného poistenia	2 461	1 128
- príspevok do garančného fondu SKP	283	287
- vyplatené prémie a zľavy (po zaistení)	40	127
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia	677	623
- odpis pohľadávok z poistenia	163	385
- ostatné technické náklady	57	25
- ostatné náklady	82	141
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	23 832	19 506

Spoločnosti neboli poskytnuté žiadne neauditové služby od spoločnosti, ktorá vykonala audit účtovnej závierky za rok 2018.

31. Acquisition costs of Insurance and Investment Contracts

In thousands of EUR	2018	2017
Commissions	28,113	26,728
Wages, salaries and bonuses	1,243	1,271
Marketing and sales support	1,669	1,793
Other acquisition costs	393	301
Total acquisition costs of insurance and investment contracts	31,418	30,093

32. Administrative and Other Operating Expenses

In thousands of EUR	2018	2017
Administrative expenses		
- Staff costs and bonuses	6,319	5,538
- Pension expense (contributions to the first and second pillar)	1,486	1,355
- Other social and health insurance contributions	769	700
- Office costs and services	5,079	3,424
- Depreciation and amortisation of fixed assets	1,050	1,026
- Lease expense	1,184	1,072
- IT costs	840	777
- Travel expenses	526	510
- Training expenses	144	114
- Audit services	78	78
- Other expenses	839	468
Other expenses:		
- 8 % contribution from MTPL to the rescue system	1,755	1,728
- 8 % contribution from non-life insurance	2,461	1,128
- Contribution to Slovak Insurance Bureau guarantee fund	283	287
- paid bonuses and rebates (after reinsurance)	40	127
- allowances to receivables from insurance	677	623
- insurance receivables written off	163	385
- other technical expenses	57	25
- other expenses	82	141
Total administrative and other operating expenses	23,832	19,506

No non-audit services were provided to the Company by the Company which audited the 2018 financial statements.

33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

a) Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku predstavuje:

V tisícoch eur	2018	2017
Daň z príjmu splatná	1 467	1 484
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	702	250
Daň vysporiadaná zrážkou	305	216
Odložená daň	(139)	(346)
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	2 335	1 604

b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov, osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk
V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (2016 : 22 %). Sadzba osobitného odvodu zo zisku v regulovaných odvetviach bola 8,712 % (2016: 4.356 % zo zisku nad 3 miliony eur).

V %-tách	2018	2017
Sadzba dane z príjmu	21,0 %	21,0 %
Osobitný odvod zo zisku (2017: zo zisku nad 3 milióny eur) v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	6,9 %	6,9 %
Sadzba dane celkom	27,9%	27,9%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

V tisícoch eur	2018	2017
Zisk pred zdanením	5 990	5 047
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2018: 27,9 %; 2017: 27,9 %)	1 671	1 408
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- daňovo neuznateľné náklady	446	429
- nezdaniteľné výnosy	(94)	(452)
Daň za predchádzajúce obdobia	7	(2)
Ostatné	305	221
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	2 335	1 604

33. Tax and Special Levy on Profits

a) Income tax expense and special levy on profits:

In thousands of EUR	2018	2017
Current income tax	1,467	1,484
Special levy on profits of regulated sectors	702	250
Withholding tax	305	216
Deferred tax	(139)	(346)
Income tax expense and special levy on profits	2,335	1,604

b) Reconciliation of income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to the accounting profit:

In 2018, an income tax rate of 21 % was applicable (2017: 21 %). The special levy on profits in regulated sectors was 6.9 % (2017: 6.9 % on profits above EUR 3 million).

In %	2018	2017
Income tax rate	21.0 %	21.0 %
Special levy on profits in regulated sectors after considering the levy as a tax deductible expense	6.9 %	6.9 %
Total tax rate	27.9%	27.9%

Reconciliation between income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to accounting profit:

In thousands of EUR	2018	2017
Profit before tax	5,990	5,047
Income tax and special levy (2018: 27.9 %; 2017: 27.9 %)	1,671	1,408
Tax effects of permanent differences		
– non-deductible expenses	446	429
– non-taxable income	(94)	(452)
Tax for previous periods	7	(2)
Other	305	221
Income tax expense and special levy on profits	2,335	1,604

c) Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

	Stav 1. 1. 2017	Daň zaúčtovaná do hospodár- skeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2017	Daň zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2018
V tisícoch eur							
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok):							
Zariadenie	(45)	12	-	(33)	3	-	(30)
Rezerva na odchodné	123	16	-	139	3	-	142
Rezerva na odmeny	351	28	-	379	16	-	395
Ostatné rezervy	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie majetku k dispozícii na predaj	(2 910)	-	365	(2 545)	-	945	(1 600)
Opravné položky k pohľadávkam	117	30	-	147	6	-	153
Rezervy na poistné zmluvy	571	135	-	706	88	-	794
Nevyplatené provízie	778	85	-	863	23	-	886
Neuhradené faktúry a ostatné krátkodobé rezervy	645	40	-	685	-	-	685
Ostatné	-	-	-	-	-	-	-
Spolu	(370)	346	365	341	139	945	1 425

Odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok majú dlohodobý charakter.

d) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

34. Riadenie poistného a finančného rizika

Pre skupinu UNIQA a jej členov je riadenie rizika hlavnou kompetenciou a teda aj kľúčovou súčasťou kontrolného procesu vo všetkých oblastiach jej činnosti. Riadenie rizík na úrovni skupiny UNIQA a riadenie rizík na úrovni Spoločnosti s jeho riadiacou štruktúrou a definovanými postupmi sa zameriava na to, aby sa plnili strategické ciele skupiny UNIQA a Spoločnosti a aby sa minimalizovala možnosť ich neplnenia. Okrem toho rámec pre riadenie rizík skupiny UNIQA podporuje zachovanie finančnej stability skupiny UNIQA a jej členov, s cieľom splniť všetky budúce krátkodobé a dlhodobé záväzky voči klientom, zamestnancov a akcionárom.

Stratégia riadenia rizík Spoločnosti je upravená v smernici, ktorá predstavuje rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená a ktorá je v súlade so smernicou riadenia rizík skupiny UNIQA.

V smernici je riziko definované ako možnosť nedosiahnutia explicitne definovaných alebo implicitne daných cieľov.

c) Movements in deferred taxes

Deferred tax was recognized on the following temporary differences between IFRS carrying values and the tax bases of assets and liabilities.

In thousands of EUR	1 Jan 2017	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehen- sive income	31 Dec 2017	Recognised in profit or loss	Recognised in other compre- hensive income	31 Dec 2018
The deferred tax asset/(liability):							
Equipment	(45)	12	-	(33)	3	-	(30)
Post-employment benefits	123	16	-	139	3	-	142
Provision for bonuses	351	28	-	379	16	-	395
Other provisions	-	-	-	-	-	-	-
Revaluation of available for-sale assets	(2,910)	-	365	(2,545)	-	945	(1,600)
Impairment allowance for receivables	117	30	-	147	6	-	153
Provisions to insurance contracts	571	135	-	706	88	-	794
Unpaid commissions	778	85	-	863	23	-	886
Unpaid invoices and other short-term reserves	645	40	-	685	-	-	685
Other	-	-	-	-	-	-	-
Total	(370)	346	365	341	139	945	1,425

Deferred tax asset and deferred tax liability are of a long-term character.

d) Uncertain tax positions

Considering that many areas of Slovak tax legislation have so far not been tested in practice, there is a certain degree of uncertainty about how the tax authorities will apply them. The Company may therefore be exposed to the risk of additional taxation. The management of the Company is not aware of any circumstances in this respect that could lead to a significant additional tax expense in the future.

34. Management of Insurance and Financial Risks

Risk management has been a key competence for UNIQA Group and its members, thus a key part of the control process in all areas of its activity. Risk management at the UNIQA group level and risk management at the Company level with its management structure and defined procedures aim to meet the strategic objectives of the UNIQA Group and the Company to minimize the possibility of failure. In addition, the UNIQA group risk management framework helps preserve financial stability of UNIQA Group and its members in order to meet all future short-term and long-term commitments to customers, employees and shareholders.

The Company's risk management strategy is governed by a guideline, which outlines a framework for management and control of major risks faced by the Company and which is in accordance with the UNIQA Group risk management guideline.

The guideline defines a risk as the possibility of failure to meet explicitly or implicitly defined objectives.

Riziká sú rozdelené do kategórií:

Riziko upisovania (vrátane poistného rizika, rizika rezerv, rizika ukončenia zmlúv a rizika nákazy) sa definuje ako: (a) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku výkyvov v načasovaní, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a v načasovaní a výške likvidovaných škôd a (b) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku značnej neistoty oceňovania a predpokladanej tvorby rezerv pre prípad extrémnych alebo výnimočných udalostí.

Trhové riziko a riziko riadenia aktív a pasív. Trhové riziko odráža riziko vyplývajúce z úrovne alebo kolísania trhových cien finančných nástrojov, ktoré majú vplyv na hodnotu aktív a pasív podniku. Riziko riadenia aktív a pasív náležite odráža štruktúrny nesúlad medzi aktívami a pasívami vzhľadom na úrokové sadzby a/alebo nesúlad mien.

Úverové riziko / Riziko zlyhania protistrany. Ako úverové riziko sa označuje riziko straty v dôsledku zlyhania protistrany alebo zmeny finančnej situácie protistrany alebo iného dlžníka, ktoré vedie k výkyvu platobnej schopnosti. Toto riziko vzniká vo forme rizika zlyhania protistrany alebo rizika úverového rozpätia.

Riziko likvidity. Ako riziko likvidity sa označuje riziko straty v dôsledku toho, že pre splnenie svojich finančných záväzkov v termíne ich splatnosti spoločnosť nie je schopná realizovať aktíva alebo realizuje aktíva s negatívnym finančným dopadom na UNIQA.

Riziko koncentrácie. Ako riziko koncentrácie sa označujú všetky riziká vyplývajúce z činností firmy, u ktorých existuje možnosť zlyhania a ktoré sú dostatočne rozsiahle na to, aby zasiahli platobnú schopnosť spoločnosti. Riziko koncentrácie vzniká vo forme nadmerného naviazania sa na konkrétne aktívum, emitenta alebo skupinu podnikov či geografickú oblasť a v podobe nadmerného nahromadenia rizík v portfóliu ako celku.

Riziko nákazy. Riziko nákazy sa týka hlavne možných nepriaznivých dopadov na jeden subjekt skupiny v dôsledku vnútroskupinových vzťahov.

b) Riadenie a kontrola hlavných poistných rizík

Riziko upisovania. Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú riziko v prípade poistnej udalosti z klienta na Spoločnosť.

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv neživotného poistenia je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov.

The risks are divided into following categories:

Underwriting risk (including insurance risk, technical provisions risk, lapse risk and infection risk) is defined as follows: (a) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities due to fluctuations in the timing, frequency and severity of insured events, and in the timing and amount of liquidated damages and (b) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, due to a significant uncertainty in pricing and estimating reserves in the event of extreme or exceptional events.

Market risk and asset-liability management. Market risk reflects the risk arising from the level or volatility of market prices of financial instruments which have an impact on the value of the assets and liabilities of the Company. The risk of asset-liability management appropriately reflects the structural mismatch between assets and liabilities due to interest rates and/or currency.

Credit risk/counterparty default risk. A credit risk refers to the risk of loss due to counterparty default or changes in the financial condition of the counterparty or another borrower, which lead to a variation in solvency. This risk arises in the form of a counterparty default risk or a spread risk.

Liquidity Risk. A liquidity risk refers to the risk of loss due to the fact that the Company is unable to sell its assets or sells its assets with a negative financial impact on UNIQA in order to meet its financial obligations in due time.

Concentration risk. A concentration risk refers to any risk arising from activities of the Company for which there is the possibility of failure and that are significant enough to have an impact on solvency of the Company. A concentration risk arises in the form of excessive reliance on any particular asset, issuer or group of undertakings or geographical area and in the form of excessive accumulation of risk in the portfolio as a whole.

Infection risk. The risk of infection involves in particular a potential adverse impact on one entity within the group as a result of intra-group relations.

b) Management and control of the major risk

Underwriting risk. The Company concludes contracts which transfer risk from the client to the Company, in case of insurance claim.

For contracts where the death is an insurance risk, the most important factors which could increase the number of claims are caused by epidemics or changes in lifestyle, such as eating, smoking and exercise, which may result in earlier and more frequent claims than was expected. For contracts where endowment is the insured risk, the most important factor is continued progress in medical science and social conditions resulting in life prolongation. The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. Medical examination is required depending on the amount of the agreed sum insured in case of death or disability and age of the insured.

Strategy in the area of underwriting non-life insurance contracts is a part of the underwriting risks with regard to proper risk assessment from the insurance-technical point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the period and focuses to target groups of clients. The aim is to appropriately spread risk within the insurance portfolio. Particular risk management tools include, for example, the use of a maximum limit on the claims paid from the insurance contract in one year. In order to involve clients into improving the loss ratio, a bonus system is implemented.

Popis produktov neživotného poistenia. Nižšie uvádzame popis produktov a hlavných poistných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Spoločnosť poskytuje zmluvné alebo povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú výkonom profesie, prevádzkou, vadným výrobkom. Nosné produkty: všeobecná zodpovednosť, všeobecná zodpovednosť - podniky, profesná zodpovednosť - lekári.

Spoločnosť poskytuje poistenie škôd na majetku spôsobených požiarom, výbuchom, víchricou, prírodnými živlami, vlámaním a odcudzením (domácnosti, rodinné domy, výrobné priestory, zásoby, stroje a technické zariadenia, stavby a jej súčasti, lesy, poľnohospodárske plodiny a zvieratá).

Spoločnosť je z dôvodu poistenia motorových vozidiel vystavená nebezpečeniam ako sú havária vozidla, zrážka alebo stret vozidla so zverou, poškodenie alebo zničenie vozidla pri jeho parkovaní, poškodenie káblov, hadíc, obkladov alebo izolačných materiálov na vozidle spôsobených ohryzením alebo prehryznutím hlodavcami, poškodenie alebo zničenie zasklenia vozidla, vandalizmus, živelná udalosť, krádež, lúpež.

Zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla Spoločnosť kryje materiálne škody do výšky 1 mil. eur bez ohľadu na počet poškodených a škody na zdraví do výšky 5 mil. eur bez ohľadu na počet zranených alebo usmrtených. V kombinácii s doplnkovým poistením Plus dosahujú maximálne limity krytia úroveň 6 mil. eur.

Rastúcim rizikom vznikajúcim zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je aj riziko nemajetkovej újmy. Priznanie ani výška nemajetkovej újmy zo zodpovednosti nie je v našom právnom systéme ustálená.

Úrazové poistenie – individuálne a skupinové – poskytuje plnenie v prípade smrti alebo trvalých následkov úrazu poisteného, zachraňovacích nákladov, denného odškodného za pobyt v nemocnici následkom úrazu.

Zdravotné poistenie poskytuje denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

Cestovné poistenie kryje liečebné náklady v zahraničí, ošetrovanie úrazu, zodpovednosti, repatriácia, stratu batožiny alebo storna zájazdu.

Samostatné poistenie právnej ochrany poskytuje plnenia v prípade súdneho sporu vlastným zavinením, alebo zavinením druhou stranou.

Poistenie úpadku cestovných kancelárií, kryje náklady spojené s návratom klientov cestovnej kancelárie, ktorá v dôsledku úpadku nie je schopná zabezpečiť dopravu z miesta pobytu do miesta plánovaného ukončenia zájazdu, alebo vrátiť zaplatený predavok alebo cenu zájazdu klientovi, ak sa zájazd neuskutočnil.

Popis produktov životného poistenia. Najvýznamnejšie produkty životného poistenia sú:

Kapitálové životné poistenie VitalŽivot predstavuje kombináciu finančného zabezpečenia a poistnej ochrany vďaka širokej škále pripoistení. Popri hlavnom poistení pre prípad smrti z akýchkoľvek príčin sa vytvára poistná rezerva, ktorú oceníte v prípade výpadku príjmu z dôvodu dlhodobejšej choroby alebo úrazu s dlhším časom liečenia. Výherné životné poistenie HappyŽolík predstavuje dočasné poistenie na dožitie s výplatou poistnej suma možnosťou predčasnej výplaty poistnej sumy v prípade výhry v žrebovaní posledného trojčíslia z čísla poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby, je oprávneným osobám vyplatená pomerná časť poistnej sumy zvýšená o podiel na zisku.

Description of Non-Life Insurance Products. Below is a description of the products and the principal risks to which the Company is exposed to.

The Company provides contractual or mandatory contractual insurance of liability for damages caused by performance of profession, operation or defective product. Key products: general liability, general liability companies, professional liability - medical doctors.

The Company provides insurance against damages caused by fire, explosion, windstorm, natural forces, burglary and theft (households, family houses, production premises, inventories, machinery and equipment, buildings and parts, forests, agricultural crops and animals).

The dangers from insurance of motor vehicles include crashes and collisions with animals, damage or destroying of vehicle when parking, damage to cables, hoses, or insulation materials on the vehicle by nibbling or biting by rodents, damage or destroying of windscreen, vandalism, natural hazards, theft, robbery.

The motor third party insurance covers property damages up to EUR 1 million irrespective of the number of injured persons, and health damages up to the amount of EUR 5 million irrespective of the number of injured or killed persons. In combination with supplementary Plus rider insurance, the maximum coverage limit reaches EUR 6 million.

Increased risk arising from the motor third party liability insurance contracts is also a risk of non-pecuniary damage. There is no recognition nor amount of non-pecuniary damage liability settled in our legal system.

Accident insurance either individual or group covers claims in case of death or permanent disability of insured person, rescue costs, daily compensation for hospitalization due to accident.

Health insurance provides daily insurance benefits in cases of hospitalization and sick leave.

Travel insurance covers medical costs abroad, treatment of injury, liability, repatriation, loss of luggage or cancellation of a trip.

Separate legal security insurance provides benefits in the event of litigation by own or the other party's fault.

Travel Agencies Bankruptcy Insurance covers costs associated with a return of travel agency's clients who, as a result of travel agency's bankruptcy, are unable to have transportation from their place of residence to their scheduled trip arranged, or to have the prepayment or tour price returned, if the trip has not taken place.

Description of Life Insurance Products. The most important life insurance products:

VitalŽivot capital life insurance is a combination of financial security and insurance coverage thanks to a wide range of over insurances. In addition to the insurance in case of death for whatever reason, an insurance reserve is created and will be appreciated in the event of a loss of income due to a longer-term illness or injury with a longer treatment period. Prize Life Insurance HappyŽolík represents a temporary life insurance with payment of the assured sum by the possibility of early payment in the case of winning in the toss of last three digits of the insurance contract number. In the event of insured death during the insurance period, the beneficiaries are paid a pro rata share of the assured sum, plus a profit share.

Poistenie UNIQÁT je poistením k hypotéke alebo úveru s dvoma variantami UNIQÁT Risk a UNIQÁT Invest, kde je možno zvoliť čisto rizikovú variantu s vysokým krytím, alebo variantu s Invest, ktorý okrem krytia rizík ponúka možnosť investovania finančných prostriedkov prostredníctvom podielových fondov a investičných programov.

Detské kapitálové životné poistenie UNIQÁČIK kryje riziká chorôb, úrazov, invalidity, kombinovanej invalidity ako aj zabezpečenia dieťaťa v prípade úmrtia dospelého (sirotské). Zahrňuje oslobodenie od platenia poistného v prípade smrti dospelého poisteného.

Poistenie pre prípad úmrtia alebo dožitia s bežne plateným poistným (K) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Poistenie pre prípad úmrtia, diagnostikovania kritickej choroby alebo dožitia (Q) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Rizikové životné poistenie s dividendou (RPF) predstavuje dočasné poistenie na úmrtie a dožitie za bežne platené poistné. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je poistenej osobe vyplatená suma na dožitie, ktorá nie je vopred stanovená, ale je tvorená priebežne počas poistnej doby na podielovom účte z dividend priznaných po skončení každého poistného roka a zároveň následne reinvestovaných do podielových fondov v súlade s investičnou stratégiou poistníka.

Poistenie na úmrtie a dožitie za jednorazové poistné (G) - poistenému sa pri dožití konca poistnej doby vyplatí poistná suma pre prípad dožitia. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby sa poistenie úmrtím poisteného končí a oprávneným osobám sa vyplatí suma rovná súčtu poistnej sumy na úmrtie plus brutto rezerva aktuálna ku dňu úmrtia.

Poistenie kľúčovej osoby (KEY) poskytuje jednorazové vyplatenie dohodnutej sumy v prípade úmrtia alebo v prípade úplnej invalidity.

Poistenie spotrebného úveru (PSU) poskytuje vyplatenie sumy vo výške sumy zostávajúcich úverových splátok, v prípade úplnej invalidity vyplácanie mesačných úverových splátok počas doby trvania úplnej invalidity.

Venové poistenie (V) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade sobáša poisteného dieťaťa alebo jeho dožitia sa konca poistnej doby, oslobodenie od platenia poistného v prípade úmrtia poistníka a vrátenie zaplateného poistného v prípade úmrtia dieťaťa.

Príklad (BP) predstavuje vkladové pripoistenie s možnosťou výplaty rezervy.

Dôchodok (D) predstavuje vyplácanie doživotného dôchodku od dojednaného dátumu s vrátením zaplateného poistného počas jeho platenia v prípade úmrtia poisteného.

Pohrebné náklady (P) predstavujú doživotné poistenie pre prípad smrti poisteného s cieľom uhradenia nákladov na pohreb.

Investičné životné poistenie (F) predstavuje poistenie na úmrtie a dožitie s garantovaným minimálnym poistným plnením na úmrtie. Výška poistného plnenia na dožitie nie je garantovaná. Výška oboch typov poistného plnenia je závislá od zhodnotenia rezervy poistného, ktorá je tvorená priamym investovaním poistného.

Hypoistota (PPI) predstavuje poistenie hypotekárnych úverov s poistnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poistnej sumy maximálne vo výške zostatku úveru v prípade úmrtia, vyplácanie mesačnej úverovej splátky v prípade úplnej invalidity až do doby splatenia úveru, v prípade pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania vyplácanie mesačnej úverovej splátky najviac počas jedného roka.

UNIQUÁT insurance is a mortgage or loan insurance with two variants UNIQUÁT Risk and UNIQUÁT Invest, where it is possible to choose a purely risk variant with a high coverage or Invest variant, which in addition to risk coverage, offers the possibility of investing funds through mutual funds and investment programs.

UNIQAČIK children's capital life insurance covers the risks of illness, accidental disability, combined disability and child insurance in case of adult's death (orphan's pension). It includes exemption from premiums in the event of the death of an assured adult.

Insurance in case of death or endowment with conventional premium payment (K) represents a payment of the assured sum on a fixed date or living until the end of the insured period.

Insurance in case of death, diagnosing of critical illness, endowment (Q), the payment of the insured amount is made in case of death, diagnosing a critical illness, or living until the end of the insured period.

High-risk life insurance with dividend (RP) represents temporary insurance for death and endowment for regular premium payments. In case of survival until the end of the insurance period, the insured person is paid an amount that is not predetermined, but is continuously reassessed during the insurance period based on profit share awarded after the end of each year of insurance and subsequently reinvested into mutual funds in accordance with the policyholder's investment strategy.

Single-premium insurance for death and endowment (G) - the insured person living at the end of the insured period is paid the sum assured for endowment. In case of death of the insured person during the insurance period, the insurance is terminated and beneficiaries will be paid the amount equal to the sum assured for death plus the current gross insurance provision at the date of death.

Key person insurance (KEY) provides a one-time payment of an agreed amount in case of death or in the case of total disability.

Consumer credit insurance (PSU) provides payment of a sum equal to the amount of the remaining loan repayments, in case of total disability making monthly loan repayments over the period of total disability.

Dowry insurance (V) provides a payment of the sum assured in case of marriage of insured child or its endowment, and a benefit in the form of exempting from premium payments in case of death of the policy holder and returning the paid insurance premium in case of death of the child.

Additional deposit (BP) represents an insurance rider with a possibility of repayment of the technical provision.

Pension (D) represents annuity pension from the agreed date with a possible refund of insurance premiums paid in case of death of the insured during the premium payments phase.

Funeral costs (P) represents lifelong insurance for the case of death of the insured, to cover the funeral costs.

Unit-linked life insurance (F) represent insurance for death and endowment with a guaranteed minimum insurance payment for death. The amount of insurance payment for endowment is not guaranteed. The amount of both types of insurance payments is dependent on appreciation of premium reserve formed by direct investment of the premium.

Mortgage certainty (PPI) represents insurance of mortgages with insurance period from 10 to 25 years; payment of the sum assured up to the remaining mortgage principal in case of death, payment of a monthly mortgage instalment in case of full disability until the end of the mortgage loan, in case of work disability or loss of job-payment of a monthly mortgage instalment for a period of maximum one year.

Investičné životné poistenie (E) Invest Junior predstavuje poistenie, pri ktorom v prípade dožitia sa dohodnutého konca poistnej doby poisteným P2 je splatná hodnota poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného P1 počas poistnej doby je splatná dohodnutá poistná suma pre prípad smrti poisteného P1 a poisťovňa preberie platenie poistného. V prípade úmrtia poisteného P2 poisťovňa vyplatí hodnotu poistnej zmluvy Investičné životné poistenie.

Poistné udalosti veľkého rozsahu. Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku.

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2018.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil eur	250 tis eur	1x za 9,6 rokov
Záplavy	2,7 mil eur	2 000 tis eur	1x za 9,3 rokov
Požiar	4 mil eur	750 tis eur	1x za 10,7 rokov

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2017.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1,2 mil EUR	250 tis EUR	1x za 14,2 rokov
Záplavy	2,7 mil EUR	2 000 tis EUR	1x za 9,6 rokov
Požiar	4 mil EUR	750 tis EUR	1x za 7,4 rokov

Riziko úmrtnosti. Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť alebo výskyt kritickej choroby je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziko smrti resp. kritickej choroby na zmluvu. Celkový objem poistných súm je rozdielne rozdelený pred a po zaistení.

V %-tách	Rok 2018		Rok 2017	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
Poistná suma:				
0 - 10	40,87 %	54,96 %	43,20 %	56,40 %
10 - 20	19,86 %	22,34 %	20,67 %	22,39 %
20 - 30	10,38 %	7,75 %	10,69 %	7,95 %
30 - 35	5,23 %	3,00 %	5,26 %	3,00 %
Viac ako 35	23,66 %	11,95 %	20,18 %	10,26 %
Spolu	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Unit-linked life insurance (E) Invest Junior represents insurance contract where the value of the policy becomes payable when the P2 insured person survives to the end of the agreed period of insurance. If the P1 insured person dies during the insurance period, the sum assured for risk of death of the P1 insured person becomes payable and the insurance company will take over premium payments. If the P2 insured person dies, the insurance company will pay the value of the unit-linked life insurance policy.

Large Scale Insurance Claims. By nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. These claims represent a significant risk for the Company as the occurrence of such event, despite being unlikely in any reporting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analysed in the light of probability of their occurrence.

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2018.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1.2 mil	EUR 250 ths	once in 9.6 years
Floods	EUR 2.7 mil	EUR 2,000 ths	once in 9.3 years
Fire	EUR 4 mil	EUR 750 ths	once in 10.7 years

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2017.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1.2 mil	EUR 250 ths	once in 14.2 years
Floods	EUR 2.7 mil	EUR 2,000 ths	once in 9.6 years
Fire	EUR 4 mil	EUR 750 ths	once in 7.4 years

Mortality risk. For life insurance contracts, in which death or occurrence of critical illness is a risk, it is important to know the distribution of the insured amounts since a potential concentration of claims paid with high sum assured could significantly influence the Company's profit or loss. The Company chooses appropriate base table of standard mortality by type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience and if necessary adjusts mortality rates in mortality tables.

The table below illustrates the concentration of the risk on the basis of aggregated assured sums according to five groups of contracts, defined by the sum assured for a risk of death or critical illness per policy. The overall volume of sums assured has different structure before and after reinsurance.

In %	Year 2018		Year 2017	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
Sum assured:				
0 - 10	40.87%	54.96%	43.20%	56.40%
10 - 20	19.86%	22.34%	20.67%	22.39%
20 - 30	10.38%	7.75%	10.69%	7.95%
30 - 35	5.23%	3.00%	5.26%	3.00%
More than 35	23.66%	11.95%	20.18%	10.26%
Total	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Riziko stornovanosti. Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poisťné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy. Pravidelné vyhodnocovanie stornovanosti a školenie pracovníkov obchodnej služby, ako aj ich finančná zainteresovanosť, sú nástroje, ktorými sa Spoločnosť snaží znižovať počet zrušených poisťných zmlúv. Táto otázka je osobitne citlivá do troch rokov od uzavretia zmluvy aj z dôvodu vyplatenia rozhodujúcej časti provízie v tomto období.

c) Riadenie a kontrola hlavných finančných rizík

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a majetku a záväzkov vyplývajúcich z poisťných a zaistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové (kreditné) riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poisťných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôsobovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poisťných zmlúv.

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejaviť zníženými výnosmi z poplatkov za správu investícií.

Spoločnosť čiastočne eliminuje tieto riziká opatrným investovaním, a to najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov (toto však neplatí pre investičné poistenia, kde si investičnú stratégiu volí poistený, ktorý však na seba preberá investičné riziko). Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sústavného sledovania zmien trhových cien finančných aktív.

Spoločnosť je súčasťou UNIQA Group, ktorá zabezpečuje úzku spoluprácu medzi zahraničnými a lokálnymi subjektami v oblasti investičnej stratégie a investičnej politiky (vrátane Strategic Asset Allocation Portfolia, Tactical Asset Allocation, Market Risk Managementu), taktiež v oblasti spoločného riadenia rizík a kontroly. Centralizovaný prístup pre Solvency II, je zameraný na nastavenie potrebných systémov ako i optimalizáciu rizika. Investičná stratégia UNIQA Group je v súlade s ekonomickým, finančným a úverovým rizikom. Sú nastavené interné limity obmedzení pre investovanie do produktov aktív schválené Market Risk Managementom pre investície na príslušnom peňažnom trhu.

Úrokové riziko. Vzhľadom k štruktúre finančného majetku a garancii technickej úrokovej miery pre produkty životného poistenia (najmä tzv. tradičné produkty a investičné produkty s garantovanou úrokovou mierou) predstavuje úrokové riziko podstatnú časť finančného rizika. Nové produkty životného poistenia sú uzatvárané s nižšou garantovanou úrokovou mierou. Okrem toho Spoločnosť znižuje úrokové riziko znižovaním podielu produktov s garantovanou úrokovou mierou a orientuje sa na produkty bez garantovanej úrokovej miery (rizikové, a unit link).

Spoločnosť k súvahovému dňu vykonala test citlivosti finančného majetku a rezerv vyplývajúcich z poisťných zmlúv na zmenu úrokovej miery. V danom teste hodnotila vplyv paralelného rastu/poklesu výnosovej krivky o 100 bp (bázických bodov) na zmenu výsledku hospodárenia a vlastné imanie.

Cancellation risk. The risk of cancellation is the risk that a customer will cancel the contract or ceases to pay premiums. This exposes the Company to a loss, resulting from the development, which is less favourable than assumed at the time of product pricing. The Company manages this risk by charging fees for surrender. Regular evaluation of cancellation and training of business services personnel, as well as their financial involvement is a tool through which the Company is trying to reduce the number of cancelled contracts. This issue is particularly sensitive during three years after signing a contract, principally because of the payment of commissions during this period.

c) Management and control of the main financial risks

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities and assets and liabilities arising from insurance and reinsurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, liquidity risk and credit risk. Consequently, market risk includes interest, price and currency risk.

The Company is mainly exposed to liquidity risk and interest rate risk. Both risks resulting from the fact that the proceeds from the asset may not be sufficient to cover the insurance liabilities. The Company manages its position through asset liability management (ALM). The basic method of ALM is the matching the maturities of assets and liabilities arising from insurance contracts.

Market risk is the risk of loss resulting from changes in fair value of financial instruments, insurance and reinsurance contracts due to unfavourable changes in interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk, especially in life insurance where in traditional insurance products provide long-term guarantee - technical interest rate, as well as unit linked portfolio, where the risk can be translated into reduction of revenues from fees for asset management.

The Company partially eliminates these risks by prudent investing, especially in government bonds and mortgage backed securities (this does not apply to the investment insurance where the insured chooses the investment strategy, which, however, takes on the investment risk). Market risks follows the Company through continuous monitoring of changes in market prices of financial assets.

The Company is part of the UNIQA Group, which provides close cooperation between foreign and local entities in the investment strategy and investment policy (including Strategic Asset Allocation Portfolio, Tactical Asset Allocation, Market Risk Management), also in the common management of risk and control. A centralized approach and preparation for Solvency II is aimed at setting up the necessary systems as well as optimizing risk. Investment Strategy of UNIQA Group is in line with the economic, financial and credit risk. Regulatory measures constrain asset management. It is permitted to invest only in assets which are approved by the countries and also banks approved by Market Risk Management for investing in the relevant financial markets.

Interest rate risk. The interest rate risk is a substantial part of the financial risks due to the structure of financial assets and guarantee of the technical interest rate for life insurance products (especially traditional products and unit-linked products with a guaranteed interest rate). New life insurance products have lower interest rate. In addition, the Company reduces the interest rate risk by reducing the share of products with a guaranteed interest rate and focuses on products without a guaranteed interest rate (property and casualty insurance and unit-linked products).

The Company performed a sensitivity analysis of financial assets and provisions arising from insurance contracts to changes in interest rates at the end of the reporting period. This test evaluates the effect of a parallel shift of the yield curve by 100 basis points (bps) on profit or loss and equity.

V tisícoch eur	31. december 2017		31. december 2016	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
VVplyv zmeny o + 100 bp	5 527	(10 704)	6 262	(9 355)
Vplyv zmeny o - 100 bp	(7 067)	11 824	(7 231)	10 401

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď nastane doba splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančných aktív s rôznym ratingom. Kreditné riziko je obmedzené vnútropodnikovou smernicou ustanovujúcou percentuálnu výšku investícií do jednotlivých ratingových kategórií. Štruktúra finančných aktív podľa ratingu je uvedená v poznámkach 11, 12, 13 a 14. K jednotlivým finančným aktívam Spoločnosť priradzuje rating na mesačnej báze, ktorý berie zo svetovo uznávaného finančného systému Bloomberg. Z ratingov z agentúr Moody's, S&P, Fitch a DBRS sa vyberie druhý najlepší rating príslušného finančného aktíva. Pokiaľ je na Bloombergu uvedený rating iba z jednej agentúry, použije sa jej rating.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

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

Vplyv cenového rizika na zisk a vlastné imanie je nevýznamný pre podielové cenné papiere k dispozícii na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Menové riziko. Spoločnosť nemala vo svojom portfóliu finančné záväzky v iných menách ako v eur. Vo svojom finančnom majetku mala Spoločnosť k 31. 12. 2018 investície na bankovom účte v USD a v investičných fondoch, ktorých jednotlivé komponenty sú kótované aj v iných menách ako euro celkovom v sume 1 952 tis. eur. Najväčšia expozícia je v USD (894 tis eur), z toho na bankovom účte vedenom v USD v objeme 83,36 tis. eur. Okrem toho nemala Spoločnosť finančný majetok v inej mene ako v eur.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti. Spoločnosť riadi riziko likvidity mesačne tak, aby takýto stav nenastal. V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške, po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi, svojím finančným majetkom.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poistných a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojím finančným majetkom. Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

In thousands of EUR	31 December 2018		31 December 2017	
	Impact on profit	Impact on other comprehensive income	Impact on profit	Impact on other comprehensive income
Impact of change by + 100 bp	5,527	(10,704)	6,262	(9,355)
Impact of change by - 100 bp	(7,067)	11,824	(7,231)	10,401

Credit risk. The Company is exposed to credit risk which represents the risk that a counterparty will not be able to satisfy its liabilities when due. The maximum exposure to credit risk equals the carrying value of the financial assets and assets from insurance and reinsurance contracts. The Company did not grant any financial guarantees nor issued any loan commitments.

Considering yield and risk factors, the Company invest into financial assets with various credit ratings. Credit risk is limited by internal company directive sets out the percentage limit of investment in each rating category. The structure of financial assets by credit ratings is disclosed in notes 11, 12, 13 and 14. The Company assigns a credit rating on a monthly basis to individual financial assets based on the world's recognized Bloomberg financial system, using the second best rating from the Moody's, S&P, Fitch or DBRS ratings. If Bloomberg presents only rating by one agency, rating from this agency will be used.

Outstanding premium receivables are monitored on an ongoing basis and the method of forming impairment allowances is described in Note 2. The Company manages outstanding premium receivables using a reminder process for overdue receivables, which is conducted at regular intervals. If a customer has a right to surrender value or to insurance benefits, then the debt is offset against the respective claim. The enforcement of receivables from insurance is carried out in co-operation with an external company. There were no overdue debts of other contractual parties during reporting periods.

Price risk. Price risk is a risk that may lead to a change in the fair value of financial assets for reasons other than a change of interest rate or foreign currency exchange rate. The Company is exposed to price risk due to investment in equity securities and this risk is influenced mostly by developments on the stock markets. The Company manages this risk by monitoring sensitivity of profit to the risk.

The impact of price risk on profit and equity is insignificant for equity securities available for sale as well as equity securities at fair value through profit which cover unit-linked life insurance products, as the related liabilities arising from these contracts are affected to the same extent as a result of remeasuring the reserves for investment contracts.

Currency Risk. The Company did not have in its portfolio any financial assets or financial liabilities in currencies other than EUR. In its financial assets, as at 31 December 2018 the Company had investments in a bank accounts and in investment funds - its individual components are also quoted in other currencies than EUR amounted in total to EUR 1,952 thousand. The largest exposure is in USD (894ths.EUR) what is also reflected in the bank account held in USD in the amount of EUR 83.36 thousand. Besides that, the Company did not have any financial assets in currencies other than the euro.

Liquidity Risk. Liquidity risk is the risk that cash may not available to settle liabilities when due. The Company manages liquidity risk on a monthly basis, to ensure that such situations do not occur. In nonlife insurance the Company is ceding the provisions to reinsurer under reinsurance contracts. The Company covers the net provisions from general insurance by its investments.

Within life insurance the Company fully covers the provisions from insurance and liabilities from investment contracts relating to that insurance by its investments. From long term perspective, it is necessary that the Company is able to estimate liquidity arising from insurance and investment contracts. Liquidity is estimated based on the maturity of individual life insurance contracts and experience with the payment of insurance claims in non-life insurance.

Spoločnosť nealokuje jednotlivé druhy finančného majetku podľa produktov Spoločnosti, ale tieto pokrývajú kumulatívne záväzky, s výnimkou IŽP. Dlhopisy, ktoré tvoria z objemu rozhodujúcu časť, sú preceňované ich trhovou hodnotou a pripravené na predaj, čím sa znižujú riziká nedostatočnej likvidity.

Základom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých druhov cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poisťných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť sleduje a analyzuje svoju likviditu na mesačnej báze. Hotovostné toky má Spoločnosť nastavené tak, aby k zaplateniu svojich záväzkov, hlavne vyplývajúcich z poisťných udalostí mala každodenne dostatok voľných finančných prostriedkov.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť investuje väčšinou do dlhodobých finančných aktív a sleduje dodržiavanie krytia budúcich záväzkov zo životných zmlúv. Zároveň výnos z investícií musí spĺňať požiadavku prevýšenia úrokovej garantovanej miery v oblasti životného poistenia.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých a strednodobých finančných aktív, nakoľko poisťné zmluvy neživotného poistenia majú krátkodobý charakter. Budúce záväzky majú väčšinou splatnosť do jedného roka.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poisťných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2018.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	23 669	5 851	3 188	5 036	7	37 751
Pohľadávky z poistenia	10 388	-	-	-	-	10 388
Pohľadávky zo zaistenia	1 607	-	-	-	-	1 607
Finančný majetok k dispozícii na predaj	13 341	25 962	20 995	80 186	44 338	184 822
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	3 194	939	5 407	36 737	46 277
Termínované vklady v bankách	1 000	-	-	-	-	1 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 913	-	-	-	-	6 913
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	56 918	35 007	25 122	90 629	81 082	288 758
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	72 443	26 529	13 857	23 806	40 827	177 462
Finančné záväzky z investičných zmlúv	2 640	7 777	7 376	12 040	19 519	49 352
Záväzky z obchodného styku	15 809	-	-	-	-	15 809
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	90 892	34 306	21 233	35 846	60 346	242 623
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(33 974)	701	3 889	54 783	20 736	46 135

With the exception of unit linked portfolio, the Company does not allocate the individual types of financial assets to the Company's products, but these assets cover cumulative commitments. Bonds, which represent a major part of the investment portfolio are revalued at their market value and all of them are available for sale, thereby reducing the liquidity risk.

The basis of assets and liabilities management is investing in such types of securities which by their nature correspond to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company monitors and analyses its liquidity on a monthly basis. The Company's cash flows are managed to ensure that it has sufficient daily available funds to settle its obligations arising mainly from insurance claims.

In the area of life insurance, the Company invests mostly in long-term financial assets and monitors compliance with obligations to cover future liabilities from life insurance and investment contracts. At the same time return on investments must meet the requirement that it exceeds the guaranteed interest rate of life insurance contracts.

In the area of non-life insurance, the Company invests in short-term and medium-term financial assets as non-life insurance contracts are short-term in nature. Most of the future commitments have maturity within one year.

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2018.

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurrrts share in provisions	23,669	5,851	3,188	5,036	7	37,751
Receivables from insurance	10,388	-	-	-	-	10,388
Receivables from reinsurance	1,607	-	-	-	-	1,607
Financial investments available for sale	13,341	25,962	20,995	80,186	44,338	184,822
Financial investments at fair value through profit and loss	-	3,194	939	5,407	36,737	46,277
Term deposits in banks	1,000	-	-	-	-	1,000
Cash and cash equivalents	6,913	-	-	-	-	6,913
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	56,918	35,007	25,122	90,629	81,082	288,758
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	72,443	26,529	13,857	23,806	40,827	177,462
Investment contracts liabilities	2,640	7,777	7,376	12,040	19,519	49,352
Trade payables	15,809	-	-	-	-	15,809
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	90,892	34,306	21,233	35,846	60,346	242,623
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(33,974)	701	3,889	54,783	20,736	46,135

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poisťných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2017.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	19 266	6 466	2 623	6 206	5	34 566
Pohľadávky z poistenia	9 008	-	-	-	-	9 008
Pohľadávky zo zaistenia	982	-	-	-	-	982
Finančný majetok k dispozícii na predaj	10 521	26 182	22 153	56 399	58 096	173 351
Finančný majetok v reálnej hodnote						
cez hospodársky výsledok	-	-	3 405	5 123	44 840	53 368
Termínované vklady v bankách	9 005	-	-	-	-	9 005
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 781	-	-	-	-	5 781
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	54 563	32 648	28 181	67 728	102 941	286 061
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv	64 217	27 013	12 993	26 400	38 132	168 755
Finančné záväzky z investičných zmlúv	4 673	6 786	8 339	12 330	21 967	54 095
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	14 811	-	-	-	-	14 811
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	83 701	33 799	21 332	38 730	60 099	237 661
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(29 138)	(1 151)	6 849	28 998	42 842	48 400

35. Riadenie kapitálu

S účinnosťou od 1. 1. 2016 definuje rámec pre riadenie rizík a kapitálu zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 359/2015 Z. z., zákonom č. 437/2015 Z. z. a zákonom č. 125/2016 Z. z. (ďalej zákon o poisťovníctve). Zákon o poisťovníctve ukladá poisťovní kryť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi minimálnu kapitálovú požiadavku rovnako aj kapitálovú požiadavku na solventnosť podľa tohto zákona. Kapitálová požiadavka na solventnosť slúži na zabezpečenie schopnosti poisťovne uhradiť záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv aj v prípade, že nastanú neočakávané nepriaznivé okolnosti. Na zabezpečenie tejto povinnosti zákon o poisťovníctve ukladá poisťovní povinnosť zaviesť a uplatňovať účinný systém riadenia rizík a vykonávať ako súčasť svojho systému riadenia rizík vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA).

Pomocou aktívneho riadenia kapitálu sa Spoločnosť ubezpečuje, že kapitalizácia spoločnosti je v každom okamihu adekvátne. Požiadavkou sú vlastné zdroje v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Celková solventnosť je sledovaná na pravidelnej báze tak, aby sa zabezpečil súlad s celkovou kapitálovou požiadavkou. Plánovanie aktivít manažmentu kapitálu a celková kapitálová požiadavka na solventnosť pre vnútorný model rizika (ORSA, pilier II) je založená na 5 ročnom horizonte.

Pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosť používa čiastočný vnútorný model, schválený orgánom dohľadu. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti hodnota vlastných zdrojov k 31. 12. 2018 je 54 912 tis. eur (51 502 tis. eur k 31. 12. 2017).

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2018 v súlade so zákonom č.39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3.februára 2015, s účinnosťou od 1. 1. 2016.

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2017.

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurer's share in provisions	19,266	6,466	2,623	6,206	5	34,566
Receivables from insurance	9,008	-	-	-	-	9,008
Receivables from reinsurance	982	-	-	-	-	982
Financial investments available for sale	10,521	26,182	22,153	56,399	58,096	173,351
Financial investments at fair value through profit and loss	-	-	3,405	5,123	44,840	53,368
Term deposits in banks	9,005	-	-	-	-	9,005
Cash and cash equivalents	5,781	-	-	-	-	5,781
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	54,563	32,648	28,181	67,728	102,941	286,061
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	64,217	27,013	12,993	26,400	38,132	168,755
Investment contracts liabilities	4,673	6,786	8,339	12,330	21,967	54,095
Trade and other payables	14,811	-	-	-	-	14,811
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	83,701	33,799	21,332	38,730	60,099	237,661
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(29,138)	(1,151)	6,849	28,998	42,842	48,400

35. Management of Capital

The Act. 39/2015 Coll. on insurance and on amendments to certain laws with effect from 1 January 2016 define the framework for risk and capital management, as it is apparent from the amendments made by Act No 359/2015 Coll., Act. No 437/2015 Coll. and Act. No 125/2016 Coll. (hereinafter "The Insurance Act"). The Insurance Act imposes insurance cover of eligible basic own-fund with minimum capital requirement as well as the Solvency Capital Requirement under this Act. The Solvency Capital Requirement is used to ensure the ability of insurance companies to pay liabilities arising from insurance contracts, even if the unexpected adverse events occur. To ensure this obligation Insurance Act imposes insurance obligation to establish and implement an effective risk management system and to make own credit risk and solvency assessment as part of its risk management system (ORSA).

Through active capital management, the Company ensure that its capitalization is adequate at any time. The requirements are own funds in a sufficient amount to cover the Solvency Capital Requirement.

The total solvency is monitored on a regular basis in order to ensure compliance with the total capital requirement. Planning activities of capital management and overall Solvency Capital Requirement for the internal risk model (ORSA, pillar II) is based on a 5-year term.

In the calculation of the Solvency Capital Requirement the Company used a partial internal model approved by the supervisory authority. Based on the information provided to the Company's key management, the value of own funds as at 31 December 2018 amounted to EUR 54,912 thousand (as at 31 December 2017 EUR 51,502 thousand).

More detailed information on the Solvency of the Company will be the subject of the Solvency and Financial Report for the year 2018 in accordance with Act No 39/2015 Coll., on Insurance and Amendments to Certain Laws from 3 February 2015 effective from 1 January 2016.

Klasifikácia vlastných zdrojov podľa kategórií V súlade so Solventnosťou II sú vlastné zdroje rozdelené do kategórií (Tierov) podľa ich schopnosti absorbovať straty. Kapacita vlastných zdrojov v Tier 1 absorbovať straty je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov v Tier 2 a tá je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov zaradených do kategórie Tier 3. Všetky vlastné zdroje spoločnosti k 31. 12. 2018 sú najvyššej kvality - Tier 1.

Vyššie uvedené zverejnenia vychádzajú z informácií poskytnutých interne kľúčovým riadiacim pracovníkom.

36. Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch eur	31 December 2018				31 December 2017			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
AKTÍVA V REÁLNEJ HODNOTE								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	158 758	14 077	1 898	174 733	139 208	8 946	2 017	150 171
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	1 546	2 745	4 291	-	1 586	1 258	2 844
Podielové cenné papiere:								
- k dispozícii na predaj	10 082	-	7	10 089	23 155	-	25	23 180
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	41 986	-	-	41 986	50 523	-	1	50 524
AKTÍVA SÚSTAVNE OCEŇOVANÉ								
V REÁLNEJ HODNOTE SPOLU	210 826	15 623	4 650	231 099	212 886	10 532	3 301	226 719

Classification of own funds by categories. In accordance with the Solvency II own funds are divided into categories (Tier) according to their ability to absorb losses. Capacity of own funds in Tier 1 capital to absorb losses is higher than the capacity of own funds in Tier 2, which is higher than the capacity of own funds included in Tier 3. All Company's funds as at 31 December 2018 are of the highest quality - Tier 1.

The disclosures mentioned above are based on information provided by internal key management.

36. Fair Value of Financial Instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, there are subjective input parameters). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

	31 December 2018				31 December 2017			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying value	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying value
In thousands of EUR								
ASSETS AT FAIR VALUE								
Debt securities:								
- available for sale	158,758	14,077	1,898	174,733	139,208	8,946	2,017	150,171
- at fair value through profit or loss	-	1,546	2,745	4,291	-	1,586	1,258	2,844
Equity securities:								
- available for sale	10,082	-	7	10,089	23,155	-	25	23,180
- at fair value through profit or loss	41,986	-	-	41,986	50,523	-	1	50,524
ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE ON A RECURRING BASIS	210,826	15,623	4,650	231,099	212,886	10,532	3,301	226,719

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	14 077 (2017: 8 946)	Trhová cena na trhu, ktorý nie je dostatočne aktívny	Trhová cena kótovaná účastníkmi trhu v systéme Bloomberg
		Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Štruktúrované dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1 546 (2017: 1 586)	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Majetkové cenné papiere k dispozícii na predaj	- (2017: -)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	- (2017: -)	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu
Majetkové cenné papiere - investícia v štruktúrovanom fonde v reálnej hodnote preceňovaná cez hospodársky výsledok	- (2017: -)	Diskontovaný cash flow	Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera Trhová úroková miera

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre (popis)	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva						
Ocenené na úrovni 3						
Dlhové cenové papiere:						
k dispozícii na predaj	1 898	Diskontované peňažné toky	Credit Spread	3,222289 (3,222289 %)	± 100 bps	(259)/324
			eur Swap Curve	-0,378 % to 1,423 % (1,42 %)		
			SX5E	3 001,42 (3 503,96)		
				14,331 do 106,715 (16,86 %)	± 100 bps	(144)/154
			SX5E Volatility			
			SX5E Dividend Yield	3,8 (3,8 %)		
			eur Swap Curve	-0,378 % do 1,423 % (0,39 %)		
			Credit Spread	1,190814 (119,9951 bp)		
Podielové cenné papiere:						
k dispozícii na predaj	7	Transakčná cena	SK1110003433		± 100 bps	±0

A description of the valuation techniques and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Fair value	Valuation technique	Input parameters
LEVEL 2 MEASUREMENTS OF ASSETS			
Securities available for sale	14,077 (2017: 8,946)	Market price derived from market that is not sufficiently active	Market price quoted by market participants in Bloomberg
		Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Structured debt securities at fair value through profit or loss	1,546 (2017: 1,586)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Equity securities available for sale	- (2017: -)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities at fair value through profit or loss	- (2017: -)	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	Unit prices quoted for purchase by asset management company of the investment fund
Equity securities - investment in structured fund at fair value through profit or loss	- (2017: -)	Discounted cash flows	Underlying stock market index of structured security Market interest rate

A description of the valuation techniques and input parameters for level 3 measurements is as follows:

V tisíčov eur	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible parameter change	Sensitivity of fair value
Level 3 Measurements of Assets						
Debt securities:						
available for sale	1,898	Discounted cash flows	Credit Spread eur Swap Curve	3.222289 (3.222289 %) (0.378 %) to 1.423 % (1.42 %)	± 100 bps	(259)/324
			SX5E	3,001.42 (3,503.96)		
			SX5E Volatility	14.331 to 106.715		
at fair value through profit or loss	2,745	Multidimensional Black Scholes Model (Monte Carlo Simulation)	SX5E Dividend Yield eur Swap Curve	(16.86 %) 3.8 (3.8 %)	± 100 bps	(144)/154
			Credit Spread	(0.378 %) to 1.423 % (0.39 %) 1.190814 (119.9951 bp)		
Equity securities:						
available for sale	7	Transaction price	SK1110003433		± 100 bps	±0

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2017 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre (popis)	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva						
Ocenené na Úrovni 3						
Dlhové cenové papiere:						
k dispozícii na predaj	2 017	Diskontované peňažné toky	Credit Spread	2,649514 (2,649514%) -0,4125 %	± 100 bps	-291 / +368
			eur Swap Curve	-1,5065 % (1,495%)		
v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1 258	Multidimensional Black Scholes Model (Monte Carlo Simulation)	SX5E	3503,96 (3503,96)	± 100 bps	-73 / +78
			SX5E Volatility	10,20 to 85,87 (18,5 %)		
			SX5E Dividend Yield	3,8 (3,8%)		
			eur Swap Curve	-0,4125 % to 1,5065 % (0,5%)		
			Credit Spread	0,189951 (18,9951 bp)		
Podielové cenné papiere:						
k dispozícii na predaj	19	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	LU1570400900		± 100 bps	± 1
	7	Transakčná cena	SK1110003433		± 100 bps	± 0
v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1	Cena podielového listu kótovaná na odkúpenie správcovskou spoločnosťou daného investičného fondu	LU1570400900		± 100 bps	± 0

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2017: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2018 nasledovná:

Dlhové cenové papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januára 2018	2 017	1 258	3 275
Celkové zisky a straty	(119)	(104)	(223)
z toho z ziskoch a stratách	23	(104)	(81)
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	(142)	-	(142)
Nákupy	-	1 591	1 591
Maturita	-	-	-
Presuny z úrovne 3	-	-	-
Presuny do úrovne 3	-	-	-
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	1 898	2 745	4 643

A description of the valuation techniques and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2017 is as follows:

V tisíčov eur	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible parameter change	Sensitivity of fair value
Level 3						
Measurements of Assets						
Debt securities:						
available for sale	2,017	Discounted cash flows	Credit Spread	2.649514 (2.649514 %)	± 100 bps	-291 / +368
			eur Swap Curve	(-0.4125 %) -1.5065 % (1.495 %)		
	1,258	Multidimensional Black Scholes Model (Monte Carlo Simulation)	SX5E	3,503.96 (3,503.96)		
			SX5E Volatility	10.20 to 85.87		
			SX5E Dividend Yield	(18.5 %)	± 100 bps	-73 / +78
at fair value through profit or loss			eur Swap Curve	3.8 (3.8 %)		
				(-0.4125 %) to 1.5065 % (0.5 %)		
			Credit Spread	0.189951 (18.9951 bp)		
Equity securities:						
available for sale	19	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	LU1570400900		± 100 bps	± 1
	7	Transaction price	SK1110003433		± 100 bps	± 0
at fair value through profit or loss	1	Unit prices quoted for repurchase by the asset management company of the investment fund	LU1570400900		± 100 bps	± 0

There were no changes in securities valuation techniques for level 3 of fair values during the year (2017: none).

The sensitivity of the fair value in the table above represents a change in value due to the increase or decrease of the relevant input parameter. For debt securities, the move of the yield curve upwards and/or the increase in surpluses would lead to a decrease in value.

The change of financial instruments at level 3 in 2018 was as follows:

Debt securities

In thousands of EUR	Held for sale	Debt securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2018	2,017	1,258	3,275
Total profits and losses	(119)	(104)	(223)
of which in profits and losses	23	(104)	(81)
of which in other comprehensive income	(142)	-	(142)
Purchase	-	1,591	1,591
Maturity	-	-	-
Movements from level 3	-	-	-
Movements to level 3	-	-	-
Total financial assets at fair value	1,898	2,745	4,643

Majetkové cenné papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	25	1	26
Celkové zisky a straty	-	-	-
z toho v ziskoch a stratách	-	-	-
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Nákupy	-	-	-
Predaje	-	-	-
Maturita	-	-	-
Presuny z úrovne 3	(18)	(1)	(19)
Presuny do úrovne 3	-	-	-
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	7	0	7

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2017 nasledovná:

Dlhové cenové papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017	-	-	-
Celkové zisky a straty	16	(8)	8
z toho v ziskoch a stratách	30	(8)	22
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	(14)	-	(14)
Nákupy	2 000	1 266	3 266
Maturita	-	-	-
Presuny z úrovne 3	-	-	-
Presuny do úrovne 3	-	-	-
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 017	1 258	3 274

Majetkové cenné papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2017	7	-	7
Celkové zisky a straty	(1)	-	(1)
z toho v ziskoch a stratách	-	-	-
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	(1)	-	(1)
Nákupy	-	-	-
Predaje	-	-	-
Maturita	-	-	-
Presuny z úrovne 3	-	-	-
Presuny do úrovne 3	19	1	20
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	25	1	26

Stav rezervy z preценenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2018: 155 tis. eur (2017: 16 tis. eur).

Equity securities

In thousands of EUR	Held for sale	Debt securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2018	25	1	26
Total profits and losses	-	-	-
of which in profits and losses	-	-	-
of which in other comprehensive income	-	-	-
Purchase	-	-	-
Sales	-	-	-
Maturity	-	-	-
Movements from level 3	(18)	(1)	(19)
Movements to level 3	-	-	-
Total financial assets at fair value	7	-	7

The change of financial instruments at level 3 in 2017 was as follows

Debt securities

In thousands of EUR	Held for sale	Debt securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2017	-	-	-
Total profits and losses	16	(8)	8
of which in profits and losses	30	(8)	22
of which in other comprehensive income	(14)	-	(14)
Purchase	2,000	1,266	3,266
Maturity	-	-	-
Movements from level 3	-	-	-
Movements to level 3	-	-	-
Movements to level 3	-	-	-
Total financial assets at fair value	2,017	1,258	3,274

Equity securities

In thousands of EUR	Held for sale	Equity securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2017	7	-	7
Total profits and losses	(1)	-	(1)
of which in profits and losses	-	-	-
of which in other comprehensive income	(1)	-	(1)
Purchase	-	-	-
Sales	-	-	-
Maturity	-	-	-
Movements from level 3	-	-	-
Movements to level 3	19	1	20
Total financial assets at fair value	25	1	26

Revaluation reserve for debt securities held for sale classified in level 3 as at 31 December 2018: EUR 155 thousand (2017: EUR 16 thousand).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

V tisícoch eur	Precenenie cez hospodársky výsledok
31. December 2018	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	(112)
31. December 2017	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	(8)

b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch eur	31. december 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota
AKTÍVA								
Terminované vklady	-	1 000	-	1 000	-	9 005	-	9 005
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	6 913	-	6 913	-	5 781	-	5 781
ZÁVÄZKY								
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	-	43 689	-	44 901	-	46 545	-	47 866
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF	-	3 972	-	4 451	-	6 004	-	6 229
Záväzky z obchodného styku	-	3 337	-	3 337	-	3 246	-	3 246

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2		
Terminované vklady	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery bánk
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Diskontovaný cash flow alebo suma splatná na požiadanie	Trhové úrokové miery bánk
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera, reálna hodnota podkladových aktív
Záväzky z obchodného styku	Splatná nominálna hodnota	Splatná nominálna hodnota
Ostatné finančné nástroje	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2017: bez zmeny).

Profit/loss from revaluation of financial assets held at the end of the period in level 3 to the fair value recognized in the Statement of profit or loss:

In thousands of EUR	Revaluation through profit or loss
31 December 2018	
Debt securities at fair value through profit or loss	(112)
31 December 2017	
Debt securities at fair value through profit or loss	(8)

b) Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments analysed by Level in fair value hierarchy:

In thousands of EUR	31 December 2018				31 December 2017			
	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value
ASSETS								
Term deposits	-	1,000	-	1,000	-	9,005	-	9,005
Cash and cash equivalents	-	6,913	-	6,913	-	5,781	-	5,781
LIABILITIES								
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF component	-	43,689	-	44,901	-	46,545	-	47,866
Financial liabilities from investment contracts that contain DPF component	-	3,972	-	4,451	-	6,004	-	6,229
Trade payables	-	3,337	-	3,337	-	3,246	-	3,246

A description of the valuation technique and input parameters for Level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Valuation technique	Input parameters
ASSETS AT LEVEL 2		
Term deposits	Discounted cash flows	Market interbank interest rates
Cash and cash equivalents	Discounted cash flow or the amount payable on demand	Market interbank interest rates
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	Discounted cash flows	Market interest rate, fair value of the underlying assets
Trade payables	Nominal value payable	Nominal value payable
Other financial instruments	Discounted cash flows	Market interest rates

There were no changes in valuation techniques for the disclosed level 2 fair values during the year (2017: none).

37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2018 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch eur					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	4 291	-	4 291
- k dispozícii na predaj	-	174 733	-	-	174 733
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	10 089	-	-	10 089
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	41 986	-	41 986
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	10 388	10 388
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	1 607	1 607
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	37 751	37 751
Termínované vklady	1 000	-	-	-	1 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 913	-	-	-	6 913

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2017 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch eur					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	2 844	-	2 844
- k dispozícii na predaj	-	150 171	-	-	150 171
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	23 180	-	-	23 180
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	50 524	-	50 524
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	9 008	9 008
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	982	982
Podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	34 566	34 566
Termínované vklady	9 005	-	-	-	9 005
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 781	-	-	-	5 781

37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement, IAS 39, Financial instruments: Recognition and Measurement, classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity and; (d) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets in this category classified voluntarily upon initial recognition, and (ii) assets classified as held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial instruments and are in the scope of IFRS 4, Insurance contracts.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures and categories determined in accordance with IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, as at 31 December 2018.

In thousands of EUR	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-	-	4,291	-	4,291
- available for sale	-	174,733	-	-	174,733
Equity securities:					
- available for sale	-	10,089	-	-	10,089
- at fair value through profit or loss	-	-	41,986	-	41,986
Insurance receivables	-	-	-	10,388	10,388
Reinsurance receivables	-	-	-	1,607	1,607
Reinsurer's share in reserves	-	-	-	37,751	37,751
Term deposits	1,000	-	-	-	1,000
Cash and cash equivalents	6,913	-	-	-	6,913

As at 31 December 2018 and as at 31 December 2017, all financial liabilities of the Company were measured at amortised cost using effective interest method.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in accordance with IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures and categories determined in accordance with IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, as at 31 December 2017.

In thousands of EUR	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-	-	2,844	-	2,844
- available for sale	-	150,171	-	-	150,171
Equity securities:					
- available for sale	-	23,180	-	-	23,180
- at fair value through profit or loss	-	-	50,524	-	50,524
Insurance receivables	-	-	-	9,008	9,008
Reinsurance receivables	-	-	-	982	982
Reinsurer's share in reserves	-	-	-	34,566	34,566
Term deposits	9,005	-	-	-	9,005
Cash and cash equivalents	5,781	-	-	-	5,781

38. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou. Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2018			31. december 2017		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch eur						
Aktíva:						
- pohľadávky zo zaistenia	-	-	42	-	-	138
- iné pohľadávky	-	194	70	-	82	168
- dlhopisy (RZB)	-	-	-	-	-	-
- podielové fondy (RZB)	-	33 446	-	-	60 505	-
- vklady v bankách (RZB)	-	4 134	-	-	5 757	-
Záväzky:						
- záväzky zo zaistenia	-	-	664	-	-	2 218
- iné záväzky	-	4	755	-	12	348

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2018			31. december 2017		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch eur						
Výnosy:						
Prijaté poisťné	-	6 049	80	-	4 464	71
Úroky	-	13	-	-	2	-
Iné výnosy z finančných investícií	-	1 355	24	-	274	-
Náklady:						
Výplaty poisťných udalostí	-	(4 812)	(1 548)	-	(515)	(1 549)
Zaistenie	-	-	2 617	-	-	(8 552)
Prevádzkové náklady	-	(5 889)	(2 989)	-	(5 598)	(1 848)
Náklady na finančné investície	-	(178)	(42)	-	(159)	(70)

Príjmy členov predstavenstva a dozornej rady predstavovali:

	2018	2017
V tisícoch eur		
Mzda a odmeny	970	916
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	28	26
Zdravotné a iné sociálne odvody	36	40
Používanie služobného motorového vozidla	12	11
Spolu	1 046	993

38. Related Party Transactions

The Company conducted transactions with RZB, companies under common control, with the Board of Directors and the Supervisory Board. Balances receivable and payable are as follows:

	31 December 2018			31 December 2017		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Assets:						
- reinsurance receivables	-	-	42	-	-	138
- other receivables	-	194	70	-	82	168
- bonds (RZB)	-	-	-	-	-	-
- mutual funds (RZB)	-	33,446	-	-	60,505	-
- deposits in banks (RZB)	-	4,134	-	-	5,757	-
Liabilities:						
- liabilities from reinsurance	-	-	664	-	-	2,218
- other liabilities	-	4	755	-	12	348

Income and expenses with related parties were as follows:

	31 December 2018			31 December 2017		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Income:						
Insurance premium	-	6,049	80	-	4,464	71
Interest income	-	13	-	-	2	-
Other income from financial investments	-	1,355	24	-	274	-
Expenses:						
Claims paid	-	(4,812)	(1,548)	-	(515)	(1,549)
Reinsurance	-	-	2,617	-	-	(8,552)
Operating expenses	-	(5,889)	(2,989)	-	(5,598)	(1,848)
Expenses from financial investments	-	(178)	(42)	-	(159)	(70)

Remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board:

	2018	2017
In thousands of EUR		
Salaries and bonuses	970	916
Contributions to the state pension system (the first and second pillar)	28	26
Contributions to health and social insurance funds	36	40
Use of a company car	12	11
Total	1,046	993

39. Podmienené záväzky

V nasledujúcej tabuľke je prehľad minimálnych budúcich platieb z nevypovedateľných nájomných zmlúv podľa ich splatnosti:

V tisícoch eur	2018		2017	
	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu
Do 1 roka	299	31	934	15
2 až 5 rokov	120	-	118	-
Nad 5 rokov	901	-	-	-
Spolu	1 320	31	1 052	15

Niektoré prenajaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom.

Spoločnosť má zmluvne dohodnuté budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku vo výške nula tis. eur (2017: nula tis. eur) a softvéru vo výške nula tis. eur (2017: nula tis. eur).

39. Contingent Liabilities

The following table summarizes the future minimum lease payments under non-cancellable lease agreements according to their maturity:

In thousands of EUR	2018		2017	
	Lease payments	Sublease income	Lease payments	Sublease income
No later than 1 year	299	31	934	15
From 2 to 5 years	120	-	118	-
Later than 5 years	901	-	-	-
Total	1,320	31	1,052	15

Some of the Company's rented premises are subject of lease to another tenants.

The Company has contracted future delivery of fixed assets of EUR nil thousand (2017: EUR nil thousand) and software of EUR nil thousand (2017: EUR nil thousand).

40. Udalosti po konci účtovného obdobia

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

V Bratislave, 29. marca 2019

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:



Ing. Martin Žáček, CSc.
predseda predstavenstva



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:



Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

40. Events after the End of the Reporting Period

After the reporting period, no events occurred that could significantly impact the financial position of the Company.

In Bratislava, 29 March 2019

Signatures of statutory representatives of the Company:



.....
Martin Žáček
Chairman of the Board of Directors



.....
Lucie Urválková
Member of the Board of Directors

Signature of person responsible for preparation of the financial statements:



.....
Zuzana Kremenová
Head of Accounting department

Signature of person responsible for maintaining of accounting:



.....
Zuzana Kremenová
Head of Accounting department