

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT



2019



**BNP PARIBAS
CARDIF**

BNP PARIBAS CARDIF POISŤOVŇA, A.S.

Obsah / Content

Príhovor predsedu predstavenstva	3	Statement by the Chairman of the Board of Directors	4
Profil spoločnosti	5	Company profile	6
Prehľad poisťných produktov	7	Overview of insurance products	8
Plány na rok 2020	9	Plans for 2020	9
Vybrané finančné ukazovatele	10	Selected financial indicators	10
Účtovná závierka k 31. decembru 2019	11	Financial Statements for the year ended 31 December 2019	45
Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2019	42	Report on the financial standing of the Company as at 31 December 2019	71
Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2020	43	Information on the financial outlook of the Company in 2020	72



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení obchodní partneri, klienti, kolegyne a kolegovia,

dovoľte, aby som vám predstavil výročnú správu našej spoločnosti za rok 2019. Rovnako ako v predchádzajúcich rokoch, aj v tomto roku sa nám podarilo potvrdiť rastúci trend a dosiahli sme výborné výsledky.

Neustále pracujeme na zdokonaľovaní nášho produktového portfólia a súvisiacich služieb. V tomto roku sa nám podarilo uviesť na trh vylepšený produkt poistenia schopnosti splácať úver u našich partnerov.

Klientom prinášame zmiernenie výluk, kratšie karenčné lehoty a ešte viac benefitov. Zároveň sme predstavili produktovú novinku, ktorou je unikátne krytie v rámci poistenia schopnosti splácať úver – ošetrovanie člena rodiny. Naša spoločnosť takto opäť potvrdzuje svoju dlhoročnú pozíciu inovátora v bankopoistení. Týmto novým rizikom zároveň deklarujeme, že ideme o krok ďalej a v zohľadňovaní potrieb myslíme nielen na klienta, ale aj na jeho najbližších.

Stále dôležitejšiu úlohu zohráva predaj na diaľku. Predaj našich poistných produktov postupne rozširujeme do všetkých alternatívnych distribučných kanálov našich partnerov vrátane mobilného bankovníctva a call centier.

Nadalej pracujeme na prehľbovaní vzťahov s našimi obchodnými partnermi v oblasti bankových a nebankových finančných inštitúcií, telekomunikácií a retailových predajcov. Rok 2019 nebol výnimkou. Celkový objem predpísaného poistného sa zvýšil na 33 439-tisíc EUR.

Meranie zákazníckej skúsenosti a jej postupný rast je u nás už štandardom a na základe podnetov od klientov sme upravili viacero procesov.

Za rok 2019 nám klienti nahlásili 23-tisíc škôd, naše klientske centrum obslúžilo 39-tisíc hovorov a odpovedalo na 81-tisíc písomných otázok.

Keďže sme spoločensky zodpovedná spoločnosť, tak i v roku 2019 sme podporovali neziskové projekty.

Výpomoc so zazimovaním záhrady sme realizovali pre Úniu nevidiacich a slabozrakých. Predvianočnú zbierku oblečenia a drobný finančný príspevok sme venovali sociálne slabej rodine.

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

Za dosiahnutie veľmi dobrých výsledkov patrí moje poďakovanie najmä našim klientom, ktorí do nás vkladajú dôveru, ďalej obchodným partnerom, bez ktorých by predaj našich produktov nebol možný, a v neposlednom rade patrí vďaka tiež všetkým zamestnancom spoločnosti.

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



Statement by the Chairman of the Board of Directors

Business Partners, Clients and Colleagues,

I would like to present to you our Company's annual report for the year 2019. As in previous years, also in this year we managed to confirm the growing trend and achieved excellent results.

We are constantly working to improve our product portfolio and related services. This year we were able to launch an improved product of loan repayment insurance with our partners.

We bring our clients alleviation of lockouts, shorter withdrawal periods and even more benefits. At the same time, we introduced a new product, which is a unique coverage in the insurance of the ability to repay the loan - family member care. Our Company thus reaffirms its long-standing position as an innovator in bancassurance. With this new risk, we also declare that we are going one step further and, considering the needs, we think not only of the client but also of his / her closest ones.

Remote sales play an increasingly important role. We are gradually expanding our insurance product sales to all of our partners' alternative distribution channels, including mobile banking and call centres.

We keep working on improving the relationships with our business partners in the area of banking and non-banking financial institutions, telecommunication and retailers. The year 2019 was no exception. The total volume of premiums written went up to EUR 33,439 thousand.

Measuring customer experience and its gradual growth is already standard in our Company and based on suggestions from clients we have modified several processes.

In 2019, our clients reported 23,000 damages, our Client Centre served 39,000 calls and answered 81,000 written questions.

We are a socially responsible Company, thus we continued to support non-profit projects in 2019.

We helped with winterizing the garden for the Association of Blind and Visually Impaired. We donated a preChristmas clothing collection and a small financial contribution to a socially disadvantaged family.

We employ a part-time volunteer in the ranks of employees because of regular personal assistance for the visually and hearing impaired.

We were able to achieve our very good results primarily because of our clients, who put their trust in us, and our trading partners, without whom the sale of our products would not be possible. And last but not least, I would like to thank all the employees of our Company.

We believe that, thanks to the diligent and highly professional work of our employees, the advice of satisfied clients will continue to expand.

Profil spoločnosti

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

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

Finančná skupina BNP Paribas

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

BNP Paribas Cardif je poisťovacia divízia finančnej skupiny BNP Paribas, svetová jednotkou na trhu v oblasti poistenia schopnosti splácať finančné záväzky a jeden z 10-tich najväčších poisťovateľov v Európe pôsobiaci na 4 kontinentoch – v Európe, Ázii a Severnej a Južnej Amerike. Obchodný model spoločnosti je postavený na širokej distribučnej sieti obchodných partnerov, medzi ktorých patria svetové banky, nebankové spoločnosti poskytujúce finančné služby, retailové obchodné siete a nezávislí finanční sprostredkovatelia.

BNP Paribas Cardif pôsobí v súčasnosti v 32 krajinách sveta a zamestnáva okolo 8-tisíc zamestnancov.

BNP PARIBAS CARDIF je súčasťou materskej spoločnosti BNP Paribas, ktorá zastáva najdôležitejšie pozície v Európe a na solídnych a rýchlo rastúcich trhoch v Amerike a Ázii. BNP Paribas pôsobí v súčasnosti v 72 krajinách sveta a zamestnáva takmer 202-tisíc zamestnancov.



Company profile

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. was established in 2000 as an insurance company specialising in payment protection insurance within bank assurance. Our long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approach. With these principles, we can offer high-quality products customised to the needs of our partners and end clients.

The Company offers its products in cooperation with a number of Slovak financial institutions (domestic and international partners), mostly banks, leasing companies and hire purchase, personal loans or credit card providers. Recently, it has also initiated cooperation with mobile operators and retailers. Our partners trust us and our products and provide us with their most valuable possession - relationship with their clients.

BNP PARIBAS Financial Group

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. is a member of the reputable financial group BNP Paribas, which also includes BNP Paribas Cardif, the 100% owner of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

BNP PARIBAS CARDIF is the insurance division of the BNP Paribas Financial Group, world market leader in payment protection insurance and one of the 10 largest insurers in Europe, that operates on 4 continents - Europe, Asia and North and South America. BNP Paribas currently operates in 73 countries and has almost 196,000 employees. Our business model is based on a wide distribution network consisting of business partners including global banks, non-bank financial providers, retail services and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Card if currently operates in 32 countries and employs around 8,000 people.

BNP PARIBAS CARDIF is part of the parent company BNP Paribas, which holds the most important positions in Europe and in solid and fast-growing markets in America and Asia. BNP Paribas currently operates in 72 countries and employs nearly 202,000 people.

Prehľad poistných produktov

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

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

Ďalej ponúka:

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

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

- straty zamestnania,
- pracovnej neschopnosti,
- trvalej invalidity,
- smrti,
- úrazovej hospitalizácie,
- rôznych finančných strát, napr. pri zneužití platobnej karty, poškodení tovaru, krádeži a poškodení mobilného telefónu, strate a krádeži dokladov a kľúčov, zneužití SIM karty a pod.,
- rôznych rizík spojených s cestovaním, napr. liečebných nákladov a asistenčných služieb v zahraničí, úrazu a hospitalizácie, poškodenia zdravia alebo majetku, straty batožiny alebo dokladov, storna zájazdu, prerušenia zájazdu, privolania opatrovníka, právnej pomoci a kaucie,
- ošetrovania člena rodiny – novinkou roka 2019 je, že si v rámci poistenia schopnosti splácať môže klient uzavrieť i unikátne krytie pre prípad ošetrovania člena rodiny. To znamená, že pokiaľ sa poistený alebo jeho partner stará o blízkeho člena rodiny (deti, rodičov či súrodencov), ktorí sú závislí od ich starostlivosti, poisťovňa za dlžníka uhradí mesačné splátky úveru počas trvania ošetrovania člena rodiny v prípade, že došlo k potrebe ošetrovania člena rodiny a zároveň k výpadku príjmu domácnosti poisteného a ošetrovanie trvá min. 30 dní.

Overview of insurance products

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. offers on the Slovak market in the field of bank insurance the insurance of the ability to repay loan products or lease:

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

Additionally, the Company offers:

- Invoice/ regular payment insurance
- Travel insurance
- Insurance of goods
 - insurance against accidental damage to white and black goods
 - extended warranty insurance for white and black goods
 - insurance against loss, theft or accidental damage to mobile phones
- Accident insurance
- Insurance against misuse of payment card and personal belongings
- Insurance assistance services
- Additional health insurance
- GAP insurance in addition to accident insurance

Clients using these financial products have BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. insurance protection against:

- Loss of employment,
- Incapacity for work,
- Permanent disability,
- Death,
- Accident hospitalization
- Different financial losses, when using a credit card, damage to goods, theft and damage to your mobile phone, loss and theft of documents and keys, misuse of the SIM card, etc.
- Various risks associated with travel insurance, e.g. medical costs and assistance services abroad, injury and hospitalization, damage to health or property, loss of luggage or documents, cancellation of a trip, interruption of the trip, call of a guardian, legal aid and deposit.
- Family member care – since 2019, as part of the insurance of the ability to repay, the client can also conclude a unique coverage for the case of family member care. This means that, if the insured or his / her partner cares for a close family member (children, parents or siblings) who are dependent on their care, the insurer will pay the monthly loan instalments for the duration of the family member's care, if there was a need to care for a family member and at the same time the household income of the insured was lost and the treatment lasts 30 days at least.

Plány na rok 2020 / Plans for 2020

Naša konkurenčná výhoda vyplýva z obchodného modelu, ktorý je v poisťovníctve jedinečný. Výhoda modelu spočíva v priamych vzťahoch, ktoré vytvárame s našimi distribučnými partnermi, keď spoluprotvárame produkty a služby. To nám umožňuje vyvíjať skutočne užitočné metódy a riešenia, ktoré sú v súlade s potrebami klientov.

Aj v roku 2020 sa budeme zameriavať na analýzu potrieb klienta v jednotlivých momentoch, keď sa stretáva s našou značkou Customer Journey. Tento moderný prístup nám dovoľuje osloviť každého klienta individuálne a vhodne mu vysvetliť produktové benefity pre jeho životnú situáciu. Princípy Customer Journey sa nám podarilo aplikovať u našich významných partnerov a aj v tomto roku budeme aplikovať ďalšie.

Aktuálna rýchla doba a implementácia moderných technológií prináša nové riziká a vytvára tlak na potrebu inovácií. Tomuto trendu sa rýchlo prispôbujeme a našou odpoveďou sú neustále vylepšovania existujúceho produktového portfólia, ako aj vznik nových unikátnych poistných krytí.

Rastie počet partnerov, u ktorých si klient môže dojednať poistenie internetových alebo kybernetických rizík. Táto inovatívna služba kryje riziká spojené s nákupom na internete, napr. v prípade nedodania tovaru alebo dodania poškodeného tovaru, ďalej kryje zneužitie elektronických platieb (napr. zneužitie kartových údajov na internete či internetového bankovníctva), poskytuje právnu a IT asistenciu vrátane obnovy stratených dát a pomáha pri poškodení online povesti. Poistenie sa poskytuje buď samostatne, alebo súčasne s Poistením zneužitia platobnej karty a osobných vecí.

V priebehu roka 2020 plánujeme spustiť vylepšený produkt Náhodného poškodenia alebo zničenia tovaru a krádeže tovaru, ktorý klientovi prinesie ešte jednoduchší a rýchlejší proces a transparentné podmienky.

Plánom na ďalšie obdobie ostáva silný dôraz na predaj a servis prostredníctvom digitálnych technológií – online prostredníctvom internetového a mobilného bankovníctva.

Okrem zavádzania inovácií budeme v roku 2020 naďalej posilňovať naše postavenie bankopoistného špecialistu a vyhľadávať ďalšie možnosti rastu.

Our competitive advantage stems from a business model that is unique in the insurance industry. The advantage of the model lies in the direct relationships we create with our distribution partners, when we cocreate products and services. This allows us to develop truly useful methods and solutions that are in line with the needs of our clients.

Also in 2020, we will focus on analysing the client's needs in individual moments when they meet our so-called brand. "Customer Journey". This modern approach allows us to address each client individually and to explain the product benefits precisely for their life situation. We have been able to apply the principles of Customer Journey with our major partners, and this year we plan to apply it with others.

The current rapid time and implementation of modern technologies brings new risks and puts pressure on the need for innovation. We are adapting to this trend quickly and our response is continually improving the existing product portfolio as well as the creation of new unique insurance coverage.

The number of partners, where the client can arrange insurance of internet or cyber risks is growing. This innovative service covers the risks associated with online shopping, in particular, in the case of non-delivery of goods or delivery of damaged goods; it also covers misuse of electronic payments (i.e. unauthorised use of the payment card data on the internet or internet banking), provides legal and IT assistance, including recovery of lost data, and helps in case of online reputation damage. Insurance, separately, or with insurance against misuse of payment card and personal belongings.

In the course of 2020, we plan to launch an improved product of Accidental Damage or Destruction of Goods and Theft of Goods, which will bring the client an even simpler and faster process and transparent conditions.

The plan for the next period includes strong emphasis on sales and service through digital technology - online through internet and mobile banking.

In addition to introducing innovations, in 2020 we will continue to strengthen our position as a bancassurance specialist and we will look for further growth opportunities.



Vybrané finančné ukazovatele / Selected financial indicators

(tis. EUR)		
SÚVAHA	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Aktíva	30 107	30 045
Finančné investície	9 901	12 003
Technické rezervy	11 130	10 982
Vlastné imanie	12 568	12 667

	2019	2018
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
Predpísané poistné	33 439	29 702
Životné poistenie	12 144	5 930
Neživotné poistenie	21 295	23 772
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	245	831
Náklady na poistné plnenia a benefity	-9 402	-9 449
Náklady na poistné plnenia a likvidáciu	-7 069	-6 914
Tvorba/použitie rezerv na poistné plnenia	-384	-737
Tvorba/použitie rezerv na prémie a zľavy a podiely na zisku	-1 949	-1 798
Správna réžia a prevádzkové náklady	-5 071	-4 311
Celkové úrokové výnosy	11	42
Zisk pred daňou z príjmu	1 669	2 027
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 367	1 479

(in thousands of EUR)		
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	31 December 2019	31 December 2018
Assets	30,107	30,045
Financial investments	9,901	12,003
Insurance - Technical provisions	11,130	10,982
Shareholder's equity	12,568	12,667

	2019	2018
STATEMENT OF PROFIT AND LOSS		
Gross written premium	33,439	29,702
Life insurance	12,144	5,930
Non-life insurance	21,295	23,772
Creation / use of unearned premium reserve	245	831
Insurance claims and benefits	(9,402)	(9,449)
Insurance claims including handling expenses	(7,069)	(6,914)
Creation / use of provisions for outstanding claims	(384)	(737)
Creation / use of reserves for bonuses and rebates and profit shares	(1,949)	(1,798)
Administrative overheads and operating expenses	(5,071)	(4,311)
Total interest income	11	42
Profit before tax	1,669	2,027
Net profit for the period	1,367	1,479

Účtovná závierka k 31. decembru 2019

Výkaz o finančnej situácii k 31.decembru 2019

Výkaz komplexného výsledku

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Výkaz peňažných tokov

12	Poznámky k účtovnej závierke	
13		
14	1 Všeobecné informácie	16
15	2 Prehľad významných účtovných postupov	16
	3 Významné účtovné zásady a predpoklady	24
	4 Riadenie poistného a finančného rizika	25
	5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	32
	6 Finančné investície a termínované vklady	33
	7 Pohľadávky z poistenia	33
	8 Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia	33
	9 Peniaze a peňažné ekvivalenty	33
	10 Ostatné aktíva	33
	11 Obstarávacie náklady budúcich období	33
	12 Vlastné imanie	34
	13 Poistno-technické rezervy	34
	14 Závazky z poistenia	37
	15 Závazky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky	37
	16 Predpis poistného	38
	17 Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku	38
	18 Náklady na poistné plnenia a benefity	38
	19 Obstarávacie náklady	38
	20 Mzdy a odmeny zamestnancom	38
	21 Ostatné prevádzkové výnosy	38
	22 Ostatné prevádzkové náklady	38
	23 Daň z príjmu	39
	24 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	40
	25 Transakcie so spriaznenými osobami	40
	26 Podmienené záväzky	41
	27 Udalosti po súvahovom dni	41

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019

(tis. EUR)	Pozn.	2019	2018
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	9 576	5 904
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6	2 900	-
Termínované vklady	6	7 001	12 003
Pohľadávky z poistenia	7	4 390	5 277
Aktíva zo zaistenia	8	2 124	2 796
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	23	236	103
Odložená daňová pohľadávka	23	1 180	1 023
Obstarávacie náklady budúcich období	11	2 142	2 241
Ostatné aktíva	10	104	518
Dlhodobý hmotný majetok	5.2	233	144
Právo použiť aktívum	5.3	122	-
Software	5.1	99	36
AKTÍVA SPOLU		30 107	30 045
PASÍVA			
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		1 367	1 479
Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícii na predaj		13	0
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		12 568	12 667
ZÁVÄZKY			
Poisto-technické rezervy	13	11 130	10 982
Záväzky z poistenia	14	2 062	1 473
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	15	4 347	4 923
ZÁVÄZKY CELKOM		17 539	17 378
PASÍVA SPOLU		30 107	30 045

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 03. 04. 2020.

Statement of financial position as at 31 December 2019

(in thousands of EUR)	Note	2019	2018
ASSETS			
Cash and cash equivalents	9	9,576	5,904
Available-for-sale financial assets	6	2,900	-
Term deposits	6	7,001	12,003
Receivables from insurance contracts	7	4,390	5,277
Reinsurance assets	8	2,124	2,796
Income tax receivable	23	236	103
Deferred tax assets	23	1,180	1,023
Deferred acquisition costs	11	2,142	2,241
Other assets	10	104	518
Tangible fixed assets	5.2	233	144
Right-of-use assets	5.3	122	-
Software	5.1	99	36
TOTAL ASSETS		30,107	30,045
EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholder's equity			
Share capital	12	9,296	9,296
Other capital funds		33	33
Statutory reserve fund		1,859	1,859
Retained earnings and profit for the current period		1,367	1,479
Valuation differences on available-for-sale financial assets		13	-
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY		12,568	12,667
LIABILITIES			
Insurance-technical provisions	13	11,130	10,982
Liabilities from insurance contracts	14	2,062	1,473
Liabilities to reinsurer and other liabilities	15	4,347	4,923
TOTAL LIABILITIES		17,539	17,378
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		30,107	30,045

These financial statements were authorized for issue by the Company's Board of Directors on 3 April 2020.

Výkaz komplexného výsledku

(tis. EUR)	Pozn.	2019	2018
Hrubé predpísané poistné	16	33 439	29 702
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	16	245	831
Úrokové výnosy	17	11	42
Ostatné prevádzkové výnosy	21	1 061	806
VÝNOSY CELKOM		34 756	31 381
Náklady na poistné plnenia a benefity	18	-9 402	-9 449
Obstarávacie náklady	19	-16 537	-12 783
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	16	-2 077	-2 801
Mzdy a odmeny zamestnancov	20	-1 527	-1 404
Ostatné prevádzkové náklady	22	-3 544	-2 907
Strata z precenenia finančného majetku	17	0	-10
NÁKLADY CELKOM		-33 087	-29 354
Zisk pred zdanením		1 669	2 027
Daň z príjmov	23	-302	-548
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu		1 367	1 479

Statement of comprehensive income

(in thousands of EUR)	Pozn.	2019	2018
Gross written premium	16	33,439	29,702
Creation/use of unearned premium reserve	16	245	831
Interest income	17	11	42
Other operating income	21	1,061	806
TOTAL INCOME		34,756	31,381
Insurance claims and benefits	18	(9,402)	(9,449)
Acquisition costs	19	(16,537)	(12,783)
Earned premium ceded to reinsurer	16	(2,077)	(2,801)
Salaries and bonuses for employees	20	(1,527)	(1,404)
Other operating expenses	22	(3,544)	(2,907)
Loss on revaluation of financial assets	17	-	(10)
TOTAL EXPENSES		(33,087)	(29,354)
Profit before tax		1,669	2,027
Income tax expense	23	(302)	(548)
Profit after tax I comprehensive income total		1,367	1,479

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(tis. EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku	Celkom
K 1. januáru 2018	9 296	1 859	33	2 239	-	13 427
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	1 479	-	1 479
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-2 239	-	-2 239
K 31. decembu 2018	9 296	1 859	33	1 479	-	12 667
K 1. januáru 2019	9 296	1 859	33	1 479	-	12 667
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	1 367	-	1 367
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 12.2)	-	-	-	-1 479	-	-1 479
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	13	13
K 31. decembu 2019	9 296	1 859	33	1 367	13	12 568

Statement of changes in equity

(in thousands of EUR)	Share capital	Statutory reserve fund	Other capital funds	Retained earnings and profit for the current period	Gains or losses from the revaluation of financial assets	Total
Balance as at 1 January 2018	9,296	1,859	33	2,239	-	13,427
Profit after tax / comprehensive income total	-	-	-	1,479	-	1,479
Allocation to statutory reserve fund	-	-	-	-	-	-
Dividends to the shareholder	-	-	-	(2,239)	-	(2,239)
Balance as at 31 December 2018	9,296	1,859	33	1,479	-	12,667
Balance as at 1 January 2019	9,296	1,859	33	1,479	-	12,667
Profit after tax / comprehensive income total	-	-	-	1,367	-	1,367
Allocation to statutory reserve fund	-	-	-	-	-	-
Dividends to the shareholder (Note 12.2)	-	-	-	(1,479)	-	(1,479)
Other comprehensive losses	-	-	-	-	13	13
Balance as at 31 December 2019	9,296	1,859	33	1,367	13	12,568

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2019

(tis. EUR)		2019	2018
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	24	5 373	927
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-240	-77
Predaj majetku		18	-
Čisté peňažné toky z investičných činností		-222	-77
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	12.2	-1 479	-2 239
Čisté peňažné toky z finančných činností		-1 479	-2 239
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		3 672	512
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	5 904	5 392
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	9 576	5 904

Statement of cash flows for the year ended as at 31 December 2019

(in thousands of EUR)		2019	2018
Net cash from/(used in) operating activities	24	5,373	927
Cash flows from investing activities			
Acquisition of fixed tangible and intangible assets	5	(240)	(77)
Sale of assets		18	-
Net cash from/(used in) investing activities		-222	(77)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid	12.2	(1,479)	(2,239)
Net cash from/(used in) financial activities		(1,479)	(2,239)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		3,672	512
Cash and cash equivalents as at 1 January	9	5,904	5,392
Cash and cash equivalents as at 31 December	9	9,576	5,904

1 Všeobecné informácie

Cardif Slovakia, a.s., bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., (ďalej len „Spoločnosť“). Spoločnosť je založená ako akciová spoločnosť s určitým počtom akcií podľa slovenskej legislatívy. Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 40 osôb (2018: 39).

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

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

Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.
- Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.

Časť B – poistné odvetvia životného poistenia

- Poistenie a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, b) poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami; c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
- Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100 % na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2019 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A. so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

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

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2019 sú:

- Ing. Zdeňek Jaroš (predseda predstavenstva od 01.01.2017)
- Ing. Peter Bindzár (člen predstavenstva od 01.07.2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (člen predstavenstva od 09.11.2015)
- Ing. Jaroslav Řehák (člen predstavenstva od 01.01.2017)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2019 nasledovné:

- Pier-Paolo Dipaola, (predseda dozornej rady od 06.10.2011 do 31.01.2020)
- Dominique Barthalon, (člen dozornej rady od 09.11.2015)
- Florián Korallus, (člen dozornej rady od 01.01.2017)

1.4 Sídlo Spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Plynárenská 7/B

821 09 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 36 534 978

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

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

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

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

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

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

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 16. mája 2019.

2.2 Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Spoločnosť upravila svoje účtovné metódy tak, aby zohľadňovali štandardy účinné od 1. januára 2019.

IFRS 16 Líziny bol schválený Európskou úniou 31. októbra 2017 a je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr a nahrádza IAS 17 Líziny.

IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jediný účtovný model pre všetky líziny s určitými výnimkami. Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Úpravy v súvislosti s IFRS 16 boli vo vybraných poznámkach k finančným výkazom aplikované iba pre aktuálne účtovné obdobie. Zverejnené údaje porovnateľného obdobia ostali oproti predošlému účtovnému obdobiu nezmenené.

Spoločnosť využila praktickú pomôcku uvedenú v IFRS 16 a k dátumu prvotného uplatnenia neuplatnila tento štandard na zmluvy, ktoré neboli predtým označené ako zmluvy obsahujúce lízing na základe štandardu IAS 17 a interpretácie IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy lízing.

Spoločnosť uplatnila tento štandard na svoje líziny späťne s kumulovaným účinkom prvotného uplatnenia štandardu vykázaným k dátumu prvotného uplatnenia (Modifikovaný retrospektívny prístup) s tým, že aktíva s právom na užívanie boli ocenené hodnotou rovnajúcou sa lízingovému záväzku upravenou o hodnotu všetkých zálohových alebo časovo rozlíšených lízingových splátok súvisiacich s uvedenými lízingami, vykázanú vo výkaze o finančnej situácii bezprostredne pred dátumom prvotného uplatnenia.

Spoločnosť vykázala k 1. januáru 2019, dňu prvotného uplatnenia IFRS 16, aktíva s právom na užívanie vo výške 196- tis. EUR a lízingový záväzok vo výške 196-tis. EUR s nulovým dopadom na vlastné imanie. K dátumu prvotného uplatnenia je účtovná hodnota aktíva s právom na užívanie rovná jeho daňovej hodnote. Dopad na odloženú daň je teda nulový. Vážený priemer prírastkovej úrokovej sadzby uplatnenej na lízingové záväzky k 1. januáru 2019 je 0 %.

Rekonsiliácia IAS17 na IFRS16 je v nasledujúcej tabuľke:	(tis. EUR)
Budúce minimálne lízingové splátky z nevypovedateľných operatívnych lízingov k 31. 12. 2018	-
Nediskontované budúce lízingové splátky operatívnych lízingov spadajúcich pod IFRS 16 k 1. 1. 2019	196
Efekt diskontovania k 1. 1. 2019	-
Právo na užívanie aktíva k 1. 1. 2019	196

Nasledujúce štandardy a ich revízie nadobudli účinnosť v roku 2019, boli prijaté Európskou úniou a nemali významný vplyv na účtovnú závierku:

- IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov
- Novelizácia IFRS 9, Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou
- Novelizácia IAS 28, Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch
- Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015 – 2017, Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23
- Novelizácia IAS 19, Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov

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 2020 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).

Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na

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

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2021).

Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty, tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2023, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv na jej účtovnú závierku.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2019:

	Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty			Všetky ostatné finančné aktíva: tzn. aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty			Spolu		
(tis. EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2019	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	Zmena v reálnej hodnote za rok 2019	Účtovná hodnota k 31. 12. 2019	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	Zmena v reálnej hodnote za rok 2019	Účtovná hodnota k 31. 12. 2019	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	Zmena v reálnej hodnote za rok 2019
Termínované vklady v bankách	7 001	7 001	-	-	-	-	7 001	7 001	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 576	9 576	-	-	-	-	9 576	9 576	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícii na predaj)	2900	2900	-	-	-	-	2900	2900	-
Spolu	19 477	19 477	-	-	-	-	19 477	19 477	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4.

IFRS 17 Poistné zmluvy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu IASB a Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnateľné hodnoty.

IASB vydala v máji 2017 IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy, pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Ihneď, ako bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. Spoločnosť očakáva významný dopad na finančné výkazy. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poisťovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poisťovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poisťovacie zmluvy zahŕňajúci všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie (the variable fee approach) a zjednodušený prístup (the premium allocation approach) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. Spoločnosť v roku 2018 spustila projekt na implementáciu IFRS 17. Projekt je štruktúrovaný do podprojektov zaoberajúcich sa dátovými tokmi, reportingom, vplyvom na obchodný model a strategické dôsledky, smernice a podporu a kalkulačným nástrojom pre IFRS 17. Projekt je spoločne riadený obchodnou a finančnou úrovňou, pričom sú zahrnuté aj ostatné oddelenia naprieč spoločnosťou (vrátane poistných matematikov, finančných špecialistov, informatikov a procesných manažérov). Spoločnosť v roku 2017 vykonala analýzu dopadu prechodu na IFRS 17. Implementačná fáza sa začala v roku 2018. V uplynulom roku sa pozornosť sústredila na správnu interpretáciu štandardu. Táto interpretácia bude postupne upravená v prípade, ak budú k dispozícii nové informácie z externých (z IASB alebo z trhu) alebo interných

zdrojov (počas ďalších detailných analýz). Počas uplynulého roka sa vynaložilo značné úsilie aj na výber kalkulačného nástroja pre IFRS 17, na nastavenie tokov údajov a na preskúmanie vplyvu IFRS 17 na účtovné procesy. Tieto činnosti postupujú podľa plánu a cieľom je ich dokončenie do konca roka 2020.

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.

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, keď 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). Táto novela zatiaľ nebola Európskou úniou schválená. 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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – Novelizácia IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (novela vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).

Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických

požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečované peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, novelou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu. Kým v súčasnosti sa očakáva, že peňažné toky podľa IBOR a sadzieb, ktoré ich nahradia, budú zhruba rovnaké, čím sa minimalizuje akákoľvek neefektívnosť hedžingu, s blížiacim sa termínom reformy to už nemusí platiť. Podľa novely môže účtovná jednotka predpokladať, že referenčná úroková sadzba, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja či zabezpečovaného rizika, sa reformou IBOR nezmení. Reforma IBOR by mohla spôsobiť aj to, že zabezpečenie spadne mimo rozpätia 80 % – 125 %, ktoré vyžaduje retrospektívny test efektívnosti hedžingu podľa IAS 39. IAS 39 bol preto novelizovaný v tom zmysle, že povoľuje výnimku pre retrospektívny test efektívnosti hedžingu, aby sa počas obdobia neistoty v súvislosti s IBOR nepovažoval hedžing za ukončený len preto, že jeho retrospektívna efektívnosť sa dostane mimo tohto intervalu. Stále však bude potrebné plniť ostatné požiadavky pre účtovanie o hedžingu, vrátane prospektívneho posúdenia. Pri niektorých hedžingoch predstavuje zabezpečovaná položka alebo zabezpečované riziko nezmluvne špecifikovanú rizikovú zložku IBOR. Aby bolo možné aplikovať účtovanie o hedžingu, IFRS 9 i IAS 39 vyžadujú, aby sa označená riziková zložka dala samostatne identifikovať a jej výška spoľahlivo určiť. Podľa novely sa musí dať riziková zložka samostatne identifikovať len pri počiatočnom určení zabezpečenia, a nie aj priebežne. V kontexte makrohedžingu, keď účtovná jednotka často nanovo nastavuje hedžingový vzťah, sa oslobodenie uplatňuje od okamihu, keď bola zabezpečovaná položka prvotne vymedzená v rámci tohto hedžingového vzťahu. Každá neefektívnosť zabezpečenia sa bude naďalej vykazovať v hospodárskom výsledku tak podľa IAS 39, ako aj podľa IFRS 9. Novela uvádza spúšťacie mechanizmy, určujúce, kedy úľavy skončia, medzi ktoré patrí aj pominutie neistôt vyplývajúcich z reformy referenčných úrokových sadzieb. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytli investorom dodatočné informácie o svojich hedžingových vzťahoch, ktoré sú priamo ovplyvnené týmito neistotami, vrátane nominálnej hodnoty hedžingových nástrojov, na ktoré sa úľavy vzťahujú, akýchkoľvek významných predpokladov či úsudkov urobených pri uplatňovaní úľav, či kvalitatívnych zverejnení o tom, aký dopad má reforma IBOR na účtovnú jednotku a ako daná účtovná jednotka proces prechodu riadi. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

Táto novela prináša zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu, keď objasňuje, že záväzky sa klasifikujú buď ako krátko- alebo dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú ku koncu účtovného obdobia. Ako dlhodobé sú záväzky klasifikované vtedy, keď má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia uplatniteľné právo odsunúť ich vyrovnanie najmenej o 12 mesiacov. Usmernenie už viac nevyžaduje, aby toto právo bolo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky ohľadom následného uplatnenia či neuplatnenia práva na odklad vyrovnania záväzkov nemajú vplyv na ich klasifikáciu. Právo na odklad existuje iba vtedy, keď účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia dodržala všetky relevantné podmienky. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak je nejaká podmienka porušená ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, alebo ešte pred ním, a to aj vtedy, keď veriteľ po konci účtovného obdobia písomne vyhlási, že netrvá na dodržaní danej podmienky. A naopak, pôžička či úver sa klasifikujú ako dlhodobé, ak k porušeniu nejakej reštriktívnej klauzuly v zmluve o pôžičke či v úverovej zmluve dôjde až po dni, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Okrem toho novela obsahuje aj objasnenia klasifikačných požiadaviek v prípade dlhu, ktorý by účtovná jednotka mohla vyrovnať tým, že ho skonvertuje na vlastné imanie. Pojem vyrovnanie je definovaný ako zánik záväzku jeho uhradením v hotovosti, prostredníctvom iných zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky či nástrojov vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimka platí pre konvertibilné nástroje, ktoré by sa mohli skonvertovať na vlastné imanie, no iba pre také nástroje, pri ktorých je možnosť konverzie klasifikovaná ako nástroj vlastného imania ako samostatná zložka zloženého finančného nástroja. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

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

b) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

2.4 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

2.4.1 Dlhodobý hmotný majetok

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

Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

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

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

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

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

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

2.4.2 Softvér

Softvér sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky.

Náklady na údržbu softvérových programov sa účtujú priamo do nákladov. Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

2.5 Lízing

2.5.1 Lízing účinný od 1.1.2019

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

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

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

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

Právo na užívanie aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení obstarávacou cenou a je vykázané vo výkaze o finančnej situácii v riadku „Právo na užívanie aktíva“. Aktívum s právom na užívanie je následne oceňované uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou. Doba odpisovania sa rovná dobe predpokladanej použiteľnosti podkladového aktíva alebo doby lízingu. Odpisované aktíva s právom na užívanie sú testované na zníženie hodnoty kedykoľvek, keď nastanú udalosti alebo zmeny podmienok, ktoré by mohli znamenať, že účtovná hodnota nemusí byť spätne získateľná, minimálne však ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Lízingový záväzok sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení súčasnou hodnotou budúcich lízingových splátok a je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii v riadku „Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky“ (podrobnejšie členenie v poznámke č. 5.3). Následne je lízingový záväzok zvyšovaný o príslušný úrok vypočítaný na základe implicitnej úrokovej sadzby lízingu alebo prírastkovej úrokovej sadzby a znižovaný o lízingové splátky. Úrok je vykázaný vo výkaze ziskov

a strát a iného komplexného výsledku v riadku „Ostatné prevádzkové náklady“ (podrobnejšie členenie v poznámke č. 5.3).

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.5.2 Lízing účinný do 31.12.2018

Posúdenie toho, či zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing, závisí od podstaty danej zmluvy a vyžaduje posúdenie, či splnenie zmluvy závisí od použitia špecifického aktíva alebo či zmluva poskytuje právo na používanie aktíva.

Spoločnosť uzatvára hlavne lízingové zmluvy na operatívny prenájom. Celkové platby za operatívny prenájom sa účtujú do výkazu ziskov a strát lineárnou metódou počas doby trvania prenájmu.

V prípade ukončenia operatívneho prenájmu pred uplynutím doby trvania prenájmu sa akákoľvek platba, ktorá je poskytnutá prenajímateľovi ako zmluvná pokuta, účtuje do nákladov účtovného obdobia, v ktorom bola ukončená zmluva.

2.6 Finančné aktíva

2.6.1 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok predstavujú majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách

takéhoto finančného majetku sú interne poskytované vedeniu Spoločnosti.

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

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

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

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké, s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.6.2 Úvery a pohľadávky

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



2.6.3 Hierarchia reálnych hodnôt

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

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

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu

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

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do ostatného komplexného výsledku.

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

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

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

2.8 Kompenzácia finančných nástrojov

Finančné aktíva a pasíva sú vzájomne kompenzované a ich netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že existuje právne nárokovateľné právo kompenzovať vykazané sumy a existuje zámer vysporiadať aktíva a záväzky simultánne v netto hodnote.

2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

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

2.10 Základné imanie

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

2.11 Dividendy

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

2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny v úrokovej miere, v cene cenného papiera, v cene komodity, v kurze meny, v indexe cien alebo sadziab, v úverovom ratingu, v úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné

zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

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

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

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

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

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

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

2.12.2 Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poistných udalostí (ako je smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, hospitalizácia v dôsledku úrazu), ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta alebo osôb

závislých od klienta splatiť úver alebo pôžičku, udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

2.12.3 Poistenie majetku

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

2.12.4 Poistenie finančných strát

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

2.12.5 Cestovné poistenie a asistenčné služby

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

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

2.12.6 Zaistné zmluvy

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

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

2.13 Zaslúžené poistné

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

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

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

2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

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

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

2.15 Náklady na poistné plnenia

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

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla, v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými

poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

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

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

2.16 Poistné technické rezervy

2.16.1. Rezerva na poistné budúcich období

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

2.16.2. Rezerva na poistné plnenia

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

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

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí, sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných

udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou базou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prirážka kalkulovaná ako 90 % kvantil metódy Chain Ladder, vypočítaná z celého portfólia podľa jednotlivých rizík. Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

2.16.3. Rezerva na prémie a zľavy

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

2.17 Zaistné zmluvy

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava informácie

o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom.

2.18 Obstarávacie náklady

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

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

2.19 Daň z príjmov, odložená daň

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

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

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

2.20 Zamestnanecké požitky

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

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

V priebehu roka Spoločnosť odvádzala príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové



poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. december 2018: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2018: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru IAS 19

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

2.21 Rezervy

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

2.22 Úroky a podobné výnosy

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

3 Významné účtovné zásady a predpoklady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

3.1 Rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlíkvované poistné udalosti RBNS, je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie

a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

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

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

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

3.2 Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2019 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) vytvorených ku koncu roka 2018.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2018 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2019 bola celkovo dostatočná. Rezerva RBNS bola dostatočná v každom z poistných odvetví. Výnimku tvoria poistenie pravidelných platieb a poistenie majetku, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatou plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu 2018 uzatvorené, ale v priebehu roka 2019 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne) s následným plnením, avšak takéto poistné udalosti sú predmetom IBNR rezerv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2018 a boli nahlásené v priebehu roka 2019, bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví s výnimkou poistenia pravidelných platieb A2 (poistenie choroby a úrazu). Prebytok rezervy IBNR spolu s dostatočnosťou rezervy RBNS zaisťuje, že celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia okrem

poistného odvetvia A2 (poistenie choroby a úrazu).

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2019 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu, v rámci štyroch malých neaktívnych (v režime run-off) produktových segmentoch môžeme pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 14-tis. EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2019 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

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

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

a) Životné poistenie

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



b) Neživotné poistenie

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

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

c) Základné predpoklady

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

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

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

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t. j. podľa partnera alebo poistného odvetvia). Každá skupina je testovaná

samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou (zohľadnenej v miere škodovosti). Predpoklad úmrtnosti je zvýšený o 10 % riziková prirážku (2018: 10 % riziková prirážka).

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je zvýšený o 10 % riziková prirážku (2018: 10 %).

V očakávaní novej finančnej krízy Spoločnosť testovala významnejší dopad zvýšenia miery a doby nezamestnanosti na jej zisk. Dodatočným zvýšením pravdepodobností vzniku poistných udalostí z titulu straty zamestnania o 50 % a predĺžením doby vyplácania anuitných poistných plnení z titulu straty zamestnania o 25 % Spoločnosť neočakáva nedostatočnosť technických rezerv a predpokladaného budúceho poistného na krytie záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv.

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

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je zvýšený o 15 % riziková prirážku (2018: 15 %).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z nákladov Spoločnosti dosiahnutých za rok 2019, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 2,5 % (2018: 2,6 %) zvýšenú o 10 % riziková prirážku. Pre obdobie po roku 2020 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi zvýšené o predpoklad inflácie 2,1 % (2018: 2,5 %) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 2,75 % – 2,31 % (2018: 2,86 % – 2,75 %).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier EIOPA k dátumu ocenenia redukovanú o riziková prirážku rovnajúcu sa 0,25 b. b. (2018: krivka bezrizikových úrokových mier EIOPA a prirážka 0,25 b. b.).

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

4 Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1 Riadenie poistného rizika

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

Navyše, poistné udalosti sú vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie

je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

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

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

Spoločnosť riadi poistné riziko:

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019:

CELKOVÁ VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA V DANEJ SKUPINE PRED ZAISTENÍM							
Poistná suma v tis. EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	781 290	457 672	633 046	378 225	420 612	405 538	3 076 383
Poistenie úrazu a choroby	75 898	8 070	14 202	3 121	2 070	63 722	167 083
Poistenie majetku	91 250	11	0	0	0	0	91 261
Poistenie finančných strát	435 890	3 081	54 726	427	45	340	494 509
Cestovné poistenie a asistenčné služby	40 760	9	8 925	0	24 990	3 028 246	3 102 929
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	385 089	16 370	4 780	2 960	3 020	20 658	432 878
SPOLU	1 810 176	485 212	715 680	384 733	450 737	3 518 505	7 365 043

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

Najvýznamnejšími zložkami poistného rizika sú riziko výšky poistného a rezervotvorné riziko, t. j. riziko nedostatočnosti sadzieb poistného a neprimeranosti poistných rezerv s ohľadom na všetky záväzky z poistenia, ako aj na kapitálovú primeranosť. Aktuárske riziko je analyzované a hodnotené pravidelne osobou zodpovednou za aktuársku funkciu. Detailný popis testu primeranosti poistných rezerv je obsahom poznámky 3.2

4.1.1 Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

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

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

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

4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitia platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi, resp. partnermi, a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky, alebo pri kúpe výrobku. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

CELKOVÁ VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA V DANEJ SKUPINE PO ZAISTENÍ							
Poistná suma v tis. EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	718 505	415 621	592 799	348 682	367 912	359 432	2 802 950
Poistenie úrazu a choroby	75 898	8 070	14 202	3 121	2 070	63 722	167 083
Poistenie majetku	91 250	11	0	0	0	0	91 261
Poistenie finančných strát	433 784	2 977	54 703	427	23	178	492 092
Cestovné poistenie a asistenčné služby	14 261	0	5 355	0	14 994	1 816 947	1 851 557
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	385 089	16 370	4 780	2 960	3 020	20 658	432 878
SPOLU	1 718 786	443 050	671 839	355 190	388 018	2 260 938	5 837 820

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2018:

CELKOVÁ VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA V DANEJ SKUPINE PRED ZAISTENÍM							
Poistná suma v tis. EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	747 279	390 480	515 171	302 229	388 371	330 846	2 674 377
Poistenie úrazu a choroby	84 697	11 600	21 726	6 930	4 909	35 555	165 417
Poistenie majetku	74 837	6	0	0	0	0	74 842
Poistenie finančných strát	645 147	2 101	69 543	482	0	442	717 715
Cestovné poistenie a asistenčné služby	1 363	180	9 720	0	27 216	3 251 435	3 289 914
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	391 964	9 050	19 535	0	0	0	420 549
SPOLU	1 945 288	413 417	635 694	309 641	420 497	3 618 278	7 342 815

CELKOVÁ VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA V DANEJ SKUPINE PO ZAISTENÍ							
Poistná suma v tis. EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	660 912	334 806	440 209	249 643	302 082	260 968	2 248 620
Poistenie úrazu a choroby	82 277	11 459	21 636	6 930	4 909	34 027	161 240
Poistenie majetku	74 837	6	0	0	0	0	74 842
Poistenie finančných strát	453 157	1 869	69 357	482	0	221	525 086
Cestovné poistenie a asistenčné služby	818	108	5 832	0	16 330	1 950 861	1 973 949
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	391 964	9 050	19 535	0	0	0	420 549
SPOLU	1 663 965	357 298	556 569	257 055	323 321	2 246 078	5 404 286

4.1.3 Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2013 až 2019

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2013 do 2019. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti RBNS, ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti IBNR, spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciu poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj v nákladoch na poistné plneniach v tis. EUR v rokoch 2013 až 2019 bol nasledovný:

Rok vzniku	2013 a skôr	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Spolu
Na konci roku vzniku	28 003	5 448	5 344	5 343	7 466	8 845	9 426	69 876
0 rok neskôr	22 172	5 275	5 223	4 845	6 637	7 362		51 513
0 dva roky neskôr	19 679	4 669	4 770	4 820	6 470			40 408
0 tri roky neskôr	19 632	4 626	4 943	4 844				34 045
0 štyri roky neskôr	19 686	4 669	4 960					29 315
0 5 a viac rokov neskôr	19 738	4 661						24 399
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:	19 738	4 661	4 960	4 844	6 470	7 362	9 426	57 460
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-19 701	-4 622	-4 910	-4 815	-6 425	-6 982	-4 656	-52 110
NEZAPLATENÉ POISTNÉ PLNENIA (IBNR+RBNS) PODĽA ROKU VZNIKU PU:	38	39	50	28	45	379	4 771	5 350

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

4.2 Riadenie finančného rizika

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

4.2.1 Riziko likvidity

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

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti výrazne presahuje minimálne

povolené hranice predpísané NBS. Navyše, Spoločnosť drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky) ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

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

2019 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Finančný majetok k dispozícii na predaj	2 900		2 900
Termínované vklady	7 001		7 001
Pohľadávky z poistenia	4 390	4 390	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 124	2 124	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 576	9 576	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	104	104	-
SPOLU	26 095	16 194	9 901

2018 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	0	0	-
Termínované vklady	12 003	12 003	-
Pohľadávky z poistenia	5 277	5 277	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 796	2 796	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 904	5 904	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	518	518	-
SPOLU	26 498	26 498	-

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

2019	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	7 842	5 350	13 192
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	4 347	-	4 347
SPOLU	12 189	5 350	17 539

2018	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	7 442	5 013	12 455
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	4 923	-	4 923
SPOLU	12 365	5 013	17 378

4.2.2 Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

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

Úrokové riziko je riadené konzervatívnou skladbou finančných nástrojov, ktoré tvoria predovšetkým termínované vklady s krátkou dobou splatnosti a slovenské štátne dlhopisy splatné v strednodobom horizonte.

K 31. decembru 2019 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,07 % (2018: 0,27 %) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok a 0,0 % (2018: 0,0 %) pre termínované vklady.

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

	Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tis. EUR)	
31. december 2019	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Finančný majetok k dispozícii na predaj	(+/-) -0	(+/-) -13

	Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tis. EUR)	
31. december 2018	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-

(ii) Menové riziko

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

K 31. decembru 2019 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 0 EUR (2018: 0 EUR) a stav aktív 0 EUR (2018: 0 EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovali krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

(iii) Cenové riziko

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

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

4.2.3 Poistné riziko

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

4.2.4 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

2019

Úverové riziko	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	-	-	-	-	-
A	2 900	-	-	7 001	991
A-	-	-	-	-	4 360
AA-	-	-	-	-	
BBB+	-	-	-	-	104
BBB	-	-	-	-	2 116
Bez ratingu	-	6 514	104	-	2 109
SPOLU	2 900	6 514	104	7 001	9 576

2018

Úverové riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	-	-	-	-	-
A	-	-	-	3 500	726
A-	-	-	-	4 000	642
AA-	-	2 024	-	-	
BBB+	-	-	-	3 000	1 004
BBB	-	-	-	1 503	1 115
Bez ratingu	-	6 049	518	-	2 417
SPOLU	-	8 073	518	12 003	5 904

4.3 Riadenie kapitálu

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

Regulátor stanovil v záujme poistníkov minimálnu mieru solventnosti, aby sa zaručila schopnosť Spoločnosti uhradiť budúce poistné plnenia. V dlhodobom poistení existujú rovnako opatrenia na vyhodnotenie schopnosti Spoločnosti splniť očakávania klientov.

Miera solventnosti meria prebytok hodnoty aktív poistiteľa nad jeho záväzkami, pričom každá položka kalkulácie sa stanoví v súlade s platnými pravidlami. Mieru solventnosti treba dodržiavať počas celého roka.

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

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Životné poistenie		
Vlastné zdroje	7 275	7 434
Neživotné poistenie *		
Vlastné zdroje	9 410	9 044
VLASTNÉ ZDROJE - SPOLU	16 685	16 478

*Neživotné poistenie obsahuje aj aktívne zaistenie

5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a právo na užívanie aktíva

5.1 Prehľad pohybov v nehmotnom majetku – softvér:

Prehľad pohybov v nehmotnom majetku – softvér:

	Softvér
Rok končiaci 31. decembra 2018	
Stav na začiatku roka	
Prírastky	10
Úbytky v obstarávacej cene	39
Amortizácia	-13
Vyradenie oprávok	-
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	36

Stav k 31. decembru 2018	
Obstarávacia cena	274
Oprávky a opravné položky	-238
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	36

Rok končiaci 31. decembra 2019	
Stav na začiatku roka	36
Prírastky	-
Úbytky v obstarávacej cene	-31
Amortizácia	14
Obstaranie DHM	80
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	99

Stav k 31. decembru 2019	
Obstarávacia cena	243
Obstaranie DNM	80
Oprávky a opravné položky	-224
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	99

5.2 Prehľad pohybov v hmotnom majetku

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Rok končiaci 31. decembra 2018			
Stav na začiatku roka	45	113	158
Prírastky	0	38	38
Odpisy	-12	-40	-52
Úbytky	-	-	-
Úbytky oprávok			
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	33	111	144

K 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	118	189	307
Oprávky a opravné položky	-24	-48	-68
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	94	135	232

K 1. januáru 2019			
Obstarávacia cena	45	151	196
Oprávky a opravné položky	-12	-40	-52
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	33	111	144

Rok končiaci 31. decembra 2019			
Stav na začiatku roka	33	111	144
Prírastky	85	78	163
Odpisy	-24	-44	-68
Úbytky		-6	-6
Úbytky oprávok	94	139	233
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA			

K 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	256	223	479
Oprávky a opravné položky	-162	-84	-246
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	94	139	233

5.3 Právo na užívanie aktíva

(tis. EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávací cena k 1. 1. 2019	196
Čistá účtovná hodnota k 1. 1. 2019	196

Rok 2019	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	196
Prírastky	-
Úbytky	-
Odpisy	-74
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019	122
Obstarávací cena k 31. 12. 2019	196
Opravy k 31. 12. 2019	-74
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA K 31. 12. 2019	122

K 31. decembru 2019 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 6-tis. EUR v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

6 Finančné investície a termínované vklady

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

Rok končiaci 31. decembra	2019	2018
Majetok k dispozícií na predaj	2 900	-
Dlhopisy	2 900	-
- z toho na obchodovanie dlhopisy	2 900	-
Krátkodobá časť	-	-
Dlhodobá časť	2 900	-

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Finančný majetok k dispozícií na predaj	2 900	-
Termínované vklady v bankách	7 001	12 003
SPOLU	9 901	12 003

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

K 1. januáru 2018	
Prírastky	-
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	-
K 31. decembru 2018	-
Prírastky	2 750
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	150
K 31. decembru 2019	-
SPOLU	2 900

Finančné investície patria v rámci IFRS 7 do kategórie 2 – finančné nástroje ocenené technikami vychádzajúcimi z trhových údajov. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky a sú tiež súčasťou kategórie 1. Cenné papiere, pre ktoré neexistuje aktívny trh, sú oceňované na základe spreadu výnosu do splatnosti voči trhovým transakciám.

7 Pohľadávky z poistenia

POHĽADÁVKY Z POISTENIA:	31. 12. 2019	31. 12. 2018
do splatnosti a nezhodnotene	4 151	4 908
po splatnosti do 1 roka	310	385
po splatnosti viac ako 1 rok	200	-
opravné položky	-271	-16
SPOLU	4 390	5 277

8 Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	1 627	2 211
Podiel zaistovateľa na technických rezervách (Pozn. 13)	497	585
SPOLU	2 124	2 796

Pohyby podielu zaistovateľa na technických rezervách sú popísané v poznámke 13.

9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Bežné účty v bankách	9 572	5 899
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	4	5
SPOLU	9 576	5 904

10 Ostatné aktíva

OTATNÉ POHĽADÁVKY:	31. 12. 2019	31. 12. 2018
- so splatnosťou do 1 roka	101	508
Preddavky za služby a iné aktíva	3	10
SPOLU	104	518

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2019 a 2018 boli do splatnosti.

11 Obstarávacie náklady budúcich období

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Stav na začiatku roka	2 241	2 772
Tvorba a zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 19)	-99	-531
STAV KU KONCU ROKA	2 142	2 241

12 Vlastné imanie

12.1 Základné imanie

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Základné imanie schválené, vydané a splatené,	9 296	9 296
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné v nominálnej hodnote 3 320 EUR / akciu	9 296	9 296

	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2018	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2019	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

12.2 Rozdelenie zisku za rok 2018

Valné zhromaždenie dňa 16. mája 2019 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2018 a nerozdeleného zisku minulých rokov:

	2018
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Dividendy akcionárovi	1 479
SPOLU	1 479

Navrhovaná dividenda na jednu akciu za rok 2019 je 488,21 EUR (za rok 2018: 528,33 EUR).

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

12.3 Zisk po zdanení za rok 2019

Rozdelenie zisku vo výške 1 367-tisíc EUR za rok 2019 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2019
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Prídel do nerozdeleného zisku minulých rokov	1 367
SPOLU	1 367

13 Poistno-technické rezervy

Za rok 2019

	Životné pois- tenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2019
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 594	3 602
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	852	1 258	2 110
- IBNR	1 681	1 560	3 240
Rezerva na poistné prémie a zľavy	368	1 809	2 177
Celkom rezervy brutto	2 908	8 222	11 130
Podiel zaistovateľa na UPR	0	-4	-4
Podiel zaistovateľa na RBNS	-91	-6	-97
Podiel zaistovateľa na IBNR	-234	-8	-242
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-101	-53	-154
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)	-426	-71	-497
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 591	3 599
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	761	1 252	2 013
- IBNR	1 446	1 552	2 998
Rezerva na poistné prémie a zľavy	267	1 756	2 023
Celkom rezervy netto (po zaistení)	2 482	8 150	10 633

Za rok 2018

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2018
Rezerva na poistné budúcich období	10	3 837	3 847
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	672	1 152	1 824
- IBNR	1 446	1 743	3 189
Rezerva na poistné prémie a zľavy	371	1 751	2 122
Celkom rezervy brutto	2 499	8 483	10 982
Podiel zaistovateľa na UPR	0	-4	-4
Podiel zaistovateľa na RBNS	-134	-15	-149
Podiel zaistovateľa na IBNR	-217	-19	-237
Podiel zaistovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-100	-96	-195
Celkom podiel zaistovateľa na rezervách (pozn. 8)	-451	-134	-585
Rezerva na poistné budúcich období	10	3 833	3 843
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	538	1 137	1 675
- IBNR	1 229	1 724	2 952
Rezerva na poistné prémie a zľavy	271	1 655	1 927
Celkom rezervy netto (po zaistení)	2 048	8 349	10 397

	31.12.2019	31.12.2018
Krátkodobá časť	5 780	5 969
- podiel zaistovateľa	-158	-199
Dlhodobá časť	5 350	5 013
- podiel zaistovateľa	-339	-386
Spolu	10 633	10 397

		1.1.2019	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31.12.2019
						z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období		3 847	79	-324	-	-	-	3 602
- podiel zaistovateľa		-4	3	-2	-	-	-	-4
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa		3 843	82	-326	-	-	-	3 599
Rezerva na poistné plnenia:								
RBNS		1 824	-	-	-6 190	4 783	1	2 110
- podiel zaistovateľa		-149	-	-	422	-365	-5	-97
IBNR		3 189	-	-	-1 301	-1 726	3 078	3 240
- podiel zaistovateľa		-237	-	-	-	-5	-	-242
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa		4 627	-	-	-7 059	2 687	4 776	5 011
Rezerva na poistné prémie a zľavy		2 122	2 104	-2 048	-	-	-	2 177
- podiel zaistovateľa		-195	-155	195	-	-	-	-154
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa		1 927	1 949	-1 853	-	-	-	2 023
Celkom rezervy		10 397	2 031	-2 179	-7 069	2 687	4 776	10 633
		1.1.2018	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	31.12.2018
Rezerva na poistné budúcich období		4 678	90	-921	-	-	-	3 847
- podiel zaistovateľa		-7	6	-3	-	-	-	-4
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa		4 671	96	-924	-	-	-	3 843
Rezerva na poistné plnenia:								
RBNS		1 558	-	-	-5 893	4 646	1 512	1 824
- podiel zaistovateľa		-150	-	-	472	-344	-127	-149
IBNR		2 783	-	-	-1 645	-961	3 011	3 189
- podiel zaistovateľa		-301	-	-	151	166	-253	-237
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa		3 890	-	-	-6 914	3 507	4 143	4 627
Rezerva na poistné prémie a zľavy		2 396	1 992	-2 266	-	-	-	2 122
- podiel zaistovateľa		-246	-194	245	-	-	-	-195
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa		2 150	1 799	-2 022	-	-	-	1 927
Celkom rezervy		10 711	1 895	-2 946	-6 914	3 507	4 143	10 397

Analýza citlivosti – rok 2019

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2019 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2019.

Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31.12.2019 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	107
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	192
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	26
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% IBNR	101

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2019 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Analýza citlivosti – rok 2018

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2018 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2018. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31.12.2018 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	58
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	164
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	32
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% IBNR	150

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2018 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2019

Poistovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2019 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2019.

Predmetom testu ku koncu roka 2019 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2018. Test ďalej zahŕňal porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných a zaistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného a zaistného z týchto poistných a zaistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného a zaistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov.

Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2018 a k 31. decembru 2019 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2019 vytvorených ku koncu 2018	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	468	334
Poistenie choroby a úrazu	-54	-13
Poistenie majetku	214	-157
Poistenie rôznych finančných strát	331	300
Cestovné poistenie	19	12
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	247	98
Spolu za odvetvia	1 226	574

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu roka 2019 a ku koncu roka 2018 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných a zaistných zmlúv. Rezerva na poistné plnenia vytvorená ku koncu roka 2019 bola nedostatočná pre choroby a úrazy. Nedostatočnosť rezervy v tejto oblasti bola daná neočakávanou dynamikou nárastu poistných nárokov pri produkte poistenia pravidelných platieb. Poistovňa v priebehu roka 2019 pristúpila k spresneniu metód rezervovania najmä pre rezervu IBNR.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca roka 2018 a boli nahlásené v priebehu roka 2019, bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví, s výnimkou poistenia pravidelných platieb, pričom táto skutočnosť bola ku koncu roka 2019 zohľadnená pri stanovení hodnoty IBNR rezervy s cieľom zabezpečiť dostatočnosť tejto rezervy.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2019 vytvorených ku koncu 2018	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	455	388
Poistenie choroby a úrazu	-11	55
Poistenie majetku	291	-78
Poistenie rôznych finančných strát	328	322
Cestovné poistenie	5	29
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	126	142
Spolu za odvetvia	1 194	859

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2018 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2019 bola celkovo dostatočná v každom z poistných odvetví. Výnimku tvoria poistenie pravidelných platieb a poistenie majetku, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatu plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu roka 2018 uzatvorené, ale v priebehu roka 2019 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne) s následným plnením, avšak

takéto poistné udalosti sú predmetom IBNR rezerv.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2019 vytvorených ku koncu 2018	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017
Životné poistenie (vrátane doplnko- vého poistenia)	13	-54
Poistenie choroby a úrazu	-43	-69
Poistenie majetku	-76	-80
Poistenie rôznych finančných strát	4	-22
Cestovné poistenie	15	-17
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finanč- ných strát)	121	-44
Spolu za odvetvia	32	-285

Hlbšia analýza smerujúca k spresneniu rezervovania v oblasti RBNS bude jednou z tém oddelenia poistnej matematiky v nasledujúcom roku.

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov z poisťovacej činnosti a zaistovacej činnosti (aktívne zaistenie) ku koncu roka 2019 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a zaistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných a zaistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu môžeme v rámci štyroch malých neaktívnych (v režime run-off) produktových segmentoch pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 14-tis. EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť. Poisťovňa teda ku koncu roka 2019 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2019 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk a na vlastné imanie ku koncu roka 2019. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a nebrala do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných a zaistných zmlúv ku koncu roka 2019 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch (predovšetkým v odvetví doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení pri produktoch poistenia schopnosti splátky úverových produktov), napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2019.

Poisťovňa v priebehu roka 2019 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) oproti roku 2018, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2019 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2019 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

14 Záväzky z poistenia

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záväzky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	2 062	1 473
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	2 062	1 473

15 Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky

	31.12.2019	31.12.2018
Záväzky z pasívneho zaistenia	2 589	3 314
Záväzky z aktívneho zaistenia	101	144
Krátkodobé rezervy	417	425
Rezervy za zamestnancov	154	160
Záväzky voči dodávateľom služieb	9	74
Ostatné záväzky za zamestnancov	180	198
Ostatné záväzky	337	141
Záväzky z lízingu	122	-
= z toho dlhodobé záväzky z lízingu	48	-
= krátkodobé záväzky z lízingu	74	-
Záväzok voči štátu	438	467
Spolu	4 347	4 923

16 Predpis poistného

16.1 Čisté zaslúžené poistné

	2019	2018
Hrubé predpísané poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	12 144	10 854
Hrubé predpísané poistné z poistenia úrazu a choroby	397	436
Hrubé predpísané poistné z poistenia finančných strát*	4 716	4 656
Hrubé predpísané poistné z poistenia majetku	6 751	4 873
Hrubé predpísané poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb	612	673
Hrubé predpísané poistné z aktívneho zaistenia	8 819	8 210
Hrubé predpísané poistné spolu	33 439	29 702
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13)	245	831
Hrubé zaslúžené poistné spolu	33 684	30 533
Poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) postúpené zaisťovateľom	-1 766	-2 322
Poistné z poistenia úrazu a choroby postúpené zaisťovateľom	-	-
Poistné z poistenia finančných strát* postúpené zaisťovateľom	-120	-161
Poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb postúpené zaisťovateľom	-190	-316
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13) postúpená zaisťovateľom	-1	-2
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom spolu	-2 077	-2 801
Čisté zaslúžené poistné spolu	31 607	27 732

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

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t. j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky. Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roka 2019 pokračovala Spoločnosť v rozvíjaní spolupráce s významnými partnermi Spoločnosti. Rast predpísaného poistného v roku 2019 je spôsobený vo veľkej miere nárastom v oblasti poistenia schopnosti splácať úver, a to najmä so zameraním na úvery osobné a spotrebiteľské.

Nárast predpísaného poistného bol taktiež podporený úspešnou spoluprácou s partnermi Spoločnosti v oblasti poistenia náhodného poškodenia elektronických zariadení, ako aj poistenia osobných vecí a zneužitia karty.

17 Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku

	2019	2018
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	9	10
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	2	32
Celkové úrokové výnosy	11	42
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	-	-10
Spolu	11	32

18 Náklady na poistné plnenia a benefity

	2019	2018
Náklady na poistné plnenia a náklady na likvidáciu vrátane podielu zaisťovateľa	7 069	6 914
Podiely na zisku vrátane podielu zaisťovateľa	1 853	2 022
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 13)	384	737
Zmena rezervy na prémie a zľavy vrátane podielu zaisťovateľa (pozn. 13)	96	-224
Spolu	9 402	9 449

19 Obstarávacie náklady

	2019	2018
Provízie sprostredkovateľom	15 396	12 063
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 11)	99	531
8% daň z poistenia	809	-
Marketingové a iné obstarávacie náklady	233	189
Spolu	16 537	12 783

Provízie sprostredkovateľom postúpené zaisťovateľovi v roku 2019 boli vo výške 1 219 tis. EUR (2018: 1 581 tis. EUR)

20 Mzdy a odmeny zamestnancom

	2019	2018
Mzdy	1 054	952
Sociálne a zdravotné poistenie	459	438
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	284	251
Odmeny členov predstavenstva	14	14
Spolu	1 527	1 404

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2019 bol 41 (2018 39) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2018: 8)

21 Ostatné prevádzkové výnosy

	2019	2018
Provízia od spolupoistiteľa	1 051	785
Zisk z predaja majetku	-	-
Ostatné výnosy	10	21
Spolu	1 061	806

22 Ostatné prevádzkové náklady

	2019	2018
IT služby	874	651
Služby a materiál	209	167
Audit	22	32
Daňové, právne a iné poradenstvo	1 495	1 038
Energie, pošta a telekomunikácie	115	103
Nájomné	75	95
Odpisy	85	65
8% odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia	96	467
Ostatné prevádzkové náklady	573	289
Spolu	3 544	2 907

23 Daň z príjmu

	2019	2018
Daň z príjmu splatná	457	686
Zrážková daň	1	2
Odložená daň	-156	-141
Spolu	302	548

	2019	2018
Zisk pred zdanením	1 668	2 027
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21%	350	426
Vplyv trvalých prípočítateľných položiek	40	138
Vplyv trvalých odpočítateľných položiek	-88	-16
Daňový náklad spolu	302	548

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

Rok 2019

	1.1.2019	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2019
Odložený daňový záväzok z odpisov	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka z provízií	293	-193	100
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	601	34	635
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	116	295	411
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	11	-13	-2
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	2	34	36
Odložená daňová pohľadávka	1 023	157	1 180

Rok 2018

	1.1.2018	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2018
Odložený daňový záväzok z odpisov	-1	1	-
Odložený daňový záväzok z úrokov	-1	1	-
Odložená daňová pohľadávka z provízií	127	166	293
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	520	81	601
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	237	-121	116
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-	11	11
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	1	1	2
Odložená daňová pohľadávka	883	140	1 023

24 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2019	2018
Zisk pred zdanením	1 669	2 027
Úpravy:		
Zmeny poistných rezerv	148	-433
Amortizácia obstarávacích nákladov	99	531
Precenenie cenných papierov	-	10
Odpisy	159	65
Úrokové výnosy	-11	-42
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-255	-16
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	1 809	2 142
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý (nárast) / pokles termínovaných vkladov	5 002	2 796
Čistý (nárast) / pokles cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2900	-
Čistý (nárast) / pokles pohľadávok z poistenia a aktív zo zaistenia	1559	-686
Čistý (nárast) / pokles ostatných aktív	414	-16
Čistý nárast / (pokles) ostatných pasív	-149	-3 366
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov	-373	46
Prijaté úroky	11	10
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	5 373	927

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

25 Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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

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

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou, s ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha
BNP Paribas Cardif Services, s.r.o., Praha
Cardif Poland Services Sp. z o.o., Varšava
GIE BNP Paribas Cardif, Paríž
BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava
Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapešť (tiež „Cardif Hungary“)
Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (tiež „Cardif Bulgaria“)
Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (tiež „Cardif Austria“)

Zamestnanecké pôžitky členom predstavenstva	2019	2018
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	187	156
Sociálne a zdravotné poistenie	63	52
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	19	18
Ostatné sociálne náklady	14	14
Spolu	264	222

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2019	Závázky 31.12.2019	Náklady 2019	Výnosy 2019
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	33	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	1 075	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	105	248	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 927	3 153
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	-	52	-
Cardif Austria	5	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Spolu	10	105	3 335	3 168

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2018	Závázky 31.12.2018	Náklady 2018	Výnosy 2018
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	4	-	54	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	278	760	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	166	-
Cardif Hungary	-	-	-	23
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	2 109	3 450
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	73	477	-
Cardif Croatia	-	-	-	-
Cardif Austria	-	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Spolu	5	351	3 566	3 484

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 splatné od alebo voči spriazneným spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

26 Podmienené záväzky

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky alebo iné finančné povinnosti.

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

27 Udalosti po súvahovom dni

Koncom roka 2019 boli zverejnené prvé správy ohľadom obmedzeného množstva prípadov nákazy neznámym ochorením v Číne (neskôr označeným ako COVID-19, koronavírus), ktoré boli nahlásené Svetovej zdravotníckej organizácii. Počas prvých mesiacov roka 2020 sa vírus rozšíril celosvetovo, pričom narušil normálne fungovanie podnikov a ich obchodných aktivít. Spoločnosť považuje vypuknutie tejto epidémie za udalosť po súvahovom dni, ktorá nevyžaduje úpravu. Keďže situácia je nestabilná a každým dňom sa mení, Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky rozšírenia koronavírusu na jej budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť a výsledky hospodárenia. Očakávaný pokles svetovej, ako aj domácej ekonomiky môže mať vplyv na historickú a novú produkciu, ktorá následne, v závislosti od ďalšieho vývoja, môže mať negatívny a významný vplyv na finančné výsledky Spoločnosti. Citlivosť na trhové riziká a predpoklady použité pri odhade rezerv na poistné zmluvy je zverejnená v poznámkach č. 4.2.2 účtovnej závierky.

S účinnosťou od 31. januára 2020 v zmysle rozhodnutia jediného akcionára zo dňa 28. januára 2020 bol z funkcie člena predsedu dozornej rady odvolaný pán Pier-Paolo Dipaola a s účinnosťou od 1. februára 2020 bol do funkcie predsedu dozornej rady vymenovaný pán Vivien Berbigier.

Od 31. decembra 2019 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené iné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

V Bratislave dňa 31.3.2020

Ing. Jaroslav Řehák
člen predstavenstva

Ing. Peter Bindzár
člen predstavenstva

7 Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2019

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s., (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31. decembru 2019 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré Spoločnosť k uvedenému dátumu evidovala, boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky Spoločnosti sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

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

Spoločnosť umiestňovala počas roka 2019 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do firemných dlhopisov.

Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov Spoločnosti v roku 2019 dosiahol 0,08 % pre termínované vklady a 0,09 % pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez vlastné imanie.

Výskum a vývoj

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

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

Významné skutočnosti po termíne ročnej závierky

Koncom roka 2019 boli zverejnené prvé správy ohľadom obmedzeného množstva prípadov nákazy neznámym ochorením v Číne (neskôr označeným ako COVID-19, koronavírus), ktoré boli nahlásené Svetovej zdravotníckej organizácii. Počas prvých mesiacov roka 2020 sa vírus rozšíril celosvetovo, pričom narušil normálne fungovanie podnikov a ich obchodných aktivít. Keďže situácia je nestabilná a každým dňom sa mení, Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť dôsledky rozšírenia koronavírusu na jej budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť a výsledky hospodárenia. Očakávaný pokles svetovej, ako aj domácej ekonomiky môže mať vplyv na historickú a novú produkciu, ktorá následne, v závislosti od ďalšieho vývoja, môže mať negatívny a významný vplyv na finančné výsledky Spoločnosti. Citlivosť na trhové riziká a predpoklady použité pri odhade rezerv na poistné zmluvy je zverejnená v poznámkach č. 4.2.2 účtovnej závierky, ktoré tvoria prílohu tejto výročnej správy.

S účinnosťou od 31. januára 2020 v zmysle rozhodnutia jediného akcionára zo dňa 28. januára 2020 bol z funkcie člena predsedu dozornej rady odvolaný pán Pier-Paolo Dipaola a s účinnosťou od 1. februára 2020 bol do funkcie predsedu dozornej rady vymenovaný pán Vivien Berbigier.

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

8 Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2020

BNP Paribas Cardif Poisťovna, a.s., (ďalej len „Poisťovňa“) neplánuje v roku 2020 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv, ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t. j. umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách alebo ako investícia do štátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 0,3 %.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2020 sú vyjadrené (v tis. EUR) v nasledujúcej tabuľke:

	2020	2019
Čisté zaslúžené poistné	36 926	34 229
Náklady na poistné plnenia a benefity po zohľadnení zaistenia	-6 847	-8 281
Škodovosť	23%	24%
Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku	20	32
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	0	0
Správna réžia a prevádzkové náklady	-4 837	-4 412
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia – brutto)	12 902	10 632
Poistné technické rezervy (stav na konci obdobia – netto)	12 442	10 160
Zisk pred zdanením	2 516	2 746

Čisté zaslúžené poistné – Zaslúžené poistné znížené o podiel zaistovateľa

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

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

Údaje v uvedenej tabuľke sú vyjadrené v tis. EUR na základe plánu na roky 2019 a 2020.





Independent Auditor’s Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. [the “Company”] as at 31 December 2019, 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 Supervisory board performing the role of Audit Committee dated 3 April 2020.

What we have audited

The Company’s financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2019;
- the statement of 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 (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Federation of Accountants (Code of Ethics) and the ethical requirements of the Slovak Act on Statutory Audit No. 423/2015 and on amendments and supplements to Slovak Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the “Act on Statutory audit”) that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics and the ethical requirements of Act on Statutory audit.

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

We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2019 to 31 December 2019.

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.
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.



Our audit approach

Overview

Materiality	• Overall materiality for the Company: EUR 1 million, which represents 3% of the Company’s gross written premium.
Key audit matters	• Uncertainties in valuation of liabilities from insurance contracts

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

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

Materiality

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

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

Overall materiality	EUR 1 million
How we determined it	We determined the overall audit materiality as 3% of the Company’s gross written premium.
Rationale for the materiality benchmark applied	We have chosen gross written premium as a benchmark for our assessment of materiality because revenue is one of the key performance indicators and we concluded that gross written premium is a more meaningful measure for users rather than the underlying profitability of the Company. We have chosen 3% threshold based on our professional judgment considering the expected needs of users of financial statements.



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 valuation of liabilities from insurance contracts

Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate and the balance is disclosed in Note 13 to the financial statements. The measurement of insurance technical provisions are based on complex assumptions determined by the Company’s management. We have focused on the claims provisions: (a) reported but not settled provision (b) incurred but not reported provision and related claims handling provisions. The most significant assumptions include modelling risks regarding loss of employment, mortality, inability to work, permanent disability, death and various financial risks. Relevant accounting policies and process used by the management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts are disclosed in Note 3.2 to the accompanying financial statements.	We obtained an understanding how the Company determines key assumptions, including those based on its own experience. We reconciled, assessed and discussed the key assumptions with the Company’s actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions. We validated and reconciled key reports, such as paid claims detailed listing, which are used as underlying data for calculation of the provisions. For most significant business lines, we have recalculated the provision for incurred but not reported claims and on a sample basis we tested the reported but not settled provision. We obtained an understanding of the liability adequacy test and assumptions used by management in performing this test. We have performed independent assessment of the liability adequacy test and compared results to those calculated by the Company’s actuaries. We assessed the results of events that occurred after the end of the prior reporting period on the amount of technical provisions as of 31 December 2018 (run-off test) and then evaluated the key assumptions used to value provisions as at 31 December 2019.
---	--

Financial statements for the year ended 31 december 2018

Statement of financial position as at 31 December 2019
Statement of comprehensive income
Statement of changes in equity
Statement of cash flows

12	Notes to financial statements	
13		
14	1 General information	46
15	2 Summary of significant accounting policies	46
	3 Significant accounting policies and assumptions	54
	4 Insurance and financial risk management	55
	5 Tangible and intangible assets	61
	6 Financial investments and term deposits	61
	7 Receivables from insurance contracts	62
	8 Reinsurance and co-insurance assets	62
	9 Cash and cash equivalents	62
	10 Other assets	62
	11 Deferred acquisition costs	62
	12 Equity	62
	13 Insurance technical provisions	63
	14 Liabilities from insurance contracts	66
	15 Liabilities to reinsurer and other liabilities	66
	16 Premium written	66
	17 Interest income and gain/ loss on revaluation of financial assets	67
	18 Insurance claims and benefits	67
	19 Acquisition costs	67
	20 Salaries and bonuses for employees	67
	21 Other operating income	67
	22 Other operating expenses	67
	23 Income Tax	68
	24 Cash flows from operating activities	69
	25 Related-party transactions	69
	26 Contingent liabilities	70
	27 Post balance sheet date events	70

1 General information

Poist'ovna Cardif Slovakia, a.s. was registered in the Commercial Register of the Slovak Republic (further "ORSR") on 20 January 2000. From 1 March 2019, it uses the name BNP Paribas Cardif Poist'ovna, a.s. (hereinafter "the Company"). The Company is established as a joint stock company with a defined number of shares under Slovak legislation. On 23 February 2000, in line with the Slovak Act on Insurance, the Company obtained an insurance license based on the decision of Ministry of Finance. The Company operates throughout the territory of the Slovak Republic and employs 40 persons (2018: 39).

1.1 Main activities within life and non-life insurance:

Insurance activities according to Annex no. 1 of Act no. 39/2015 Coll. on Insurance and on Amendments to Certain Acts - Classification of Insurance Industries by Insurance Types:

Part A - Non - life insurance sectors

1. Accident insurance (including accidents at work and occupational diseases) (a) fixed cash benefits, (b) indemnity benefits, (c) combined benefits, (d) passengers.
2. Illness insurance (a) fixed cash benefits, (b) indemnity benefits, (c) combined benefits.
3. Insurance of damage on property other than those referred to in points from 3 to 7, caused by hail or frost, or other causes such as theft, unless those causes are included in point 8.
4. Insurance of various financial losses resulting from: a) performance of a profession, b) insufficient income, c) bad weather conditions, d) loss of profit, e) permanent general expenses, f) unexpected trading costs, g) loss of market value, (h) the loss of a regular source of income; (i) other indirect commercial financial loss; (j) other non-trading financial losses, (k) other financial losses.

Part B - Life insurance sectors

1. Insurance (a) in the event of survival, in the event of death, in the event of death or survival, in the event of survival with the possibility of repayment of insurance, insurance linked to capitalization contracts, (c) supplementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the case of personal injury, including incapacity for work, in case of death due to accident and in case disability due to injury or illness.

Pursuit of reinsurance activity for non-life insurance class.

1.2 The Company's Shareholder Structure

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its registered capital as at 31 December 2019 is BNP PARIBAS CARDIF S.A., having its registered office at Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its registered capital as at 31 December 2019 is BNP PARIBAS S.A. with registered office at Boulevard Des Italians 16, 750 09 Paris, France.

1.3 Statutory Bodies of the Company

The members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2019 are as follows:

- Zdeňek Jaroš (Chairman of the Company's Board of Directors since 1 January 2017)
- Peter Bindzár (Member of the Company's Board of Directors since 1 July 2016)
- Ivan Brozmann (Member of the Company's Board of Directors since 9 September 2015)
- Jaroslav Řehák (Member of the Company's Board of Directors since 1 January 2017)

The members of the Company's Supervisory Board as at 31 December 2019 are as follows:

- Pier-Paolo Dipaola, (Chairman of the Supervisory Board since 6 October 2011 do 31 January 2020)
- Dominique Barthalon, (Member of the Supervisory Board since 9 November 2015)
- Florián Korallus (Member of the Supervisory Board since 1 January 2017)

1.4 The Company's Registered Office

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.

Plynárenská 7/B

821 09 Bratislava, Slovak Republic

Identification Number: 36 534 978

2. Summary of Significant Accounting Policies

2.1 Basis of preparation of the financial statements and declaration of compliance

These financial statements have been prepared in compliance with the requirements of §17a (1) of the Act on Accounting No. 431/2002, as amended, and the International Financial Reporting Standards, as adopted by the EU ("IFRS").

The financial statements have been prepared on the basis of the historical cost principle, except for financial assets and liabilities, which are reported at a fair value through profit or loss.

The financial statements have been prepared on the accrual basis, i.e. the effects of transactions and other events are recognized when they occur and are presented in the financial statements in the periods to which they relate. The financial statements have been prepared under the going-concern assumption.

The Company consistently applied accounting methods and general accounting policies.

The preparation of financial statements requires the Company management to make judgments, estimates and assumptions that directly affect the application of accounting methods and policies and the amounts of assets and liabilities, income and expenses reported in the financial statements. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and on other factors considered reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of the judgments about balances where they cannot readily be determined by other methods. Actual values may ultimately differ from the estimates.

The estimates made by the management are reviewed on an ongoing basis and any changes in the estimated balance and its effects are recognized in the period in which a revision was made. The most significant judgments and estimates used in the Company's financial statements are described in Note 3.

The Company's Board of Directors may propose a change in the financial statements to the shareholders even after the approval of the financial statements by the General Meeting of Shareholders. Pursuant to § 16 sections 9 through 11 of the Act on Accounting, however, once the financial statements have been approved, closed accounting books cannot not be reopened. If it is found out after the approval of the financial statements that disclosures for the preceding

period are not comparable, the Act on Accounting allows an accounting entity to make corrections only in disclosures for the accounting period in which the differences were identified.

On 16 May 2019, the General Meeting approved the financial statements for the accounting period from 1 January 2018 to 31 December 2018, prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU.

2.2 Adoption of international standards, amendments and interpretations

Adoption of New of Revised Standards and Interpretations

Accounting methods were used consistently with the previous accounting period, except for the adoption of the following standards, amendments and interpretations. The Company has adjusted its accounting policies to take account of standards effective from 1 January 2019.

IFRS 16 "Leases" (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IFRS 16 standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both lessee and the lessor All leases result in the lessee obtaining the right to use an asset at the start of the lease and, if lease payments are made over time, also obtaining financing. Accordingly, 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 has adopted the new standard from 1 January 2019 using modified retrospective method, applying simplified transition approach, with the right-of-use asset opening balance equal to the lease liability, adjusted by the amount of any prepaid or accrued lease payments or provisions, or impairments. Comparative amounts for the year prior to the date of initial adoption of the standard were not restated. This means that the data presented for 2019 and 2018 is not comparable. The Company also elected to apply certain practical expedients. The Company has also elected not to reassess whether contracts are or contain leases at the date of initial application. Instead, for contracts entered into before the transition date the Company relied on its assessment made applying IAS 17 and IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease.

The company recognised right-of-use asset and lease liability in amount of EUR ths.196 with no impact on equity as of 1 January 2019. As of transition date is accounting base of right-of-use asset equal to tax base with no impact on the deferred tax. The weighted average incremental borrowing rate applied to lease liabilities on 1 January 2019 was 0%.

The explanation of the difference between operating lease commitments disclosed as at 31 December 2018 when applying IAS 17 to the lease liabilities recognised as at 1 January 2019 is presented in the table below:

	(in thousands of EUR)
Operating lease commitments disclosed as at 31 December 2018 under IAS 17	-
Undiscounted future lease payments under IFRS 16 as at 1 January 2019	196
Effect of discounting as at 1 January 2019	-
Right-of-use asset as at 1 January 2019	196

Following standards are effective from year 2019, adopted by European Union with immaterial effect on the financial statements:

- IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments
- Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9
- Long-term Interests in Associates and Joint Ventures - Amendments to IAS 28
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 cycle - amendments to IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 and IAS 23
- Plan Amendment, Curtailment or Settlement - Amendments to IAS 19

New Standards not early adopted by the Company

New standards and interpretations that have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2020 and that the Company has not early adopted.

Amendment to IFRS 4 - applying IFRS 9 - Financial Instruments with IFRS 4 - Insurance Contracts (issued on 12 September 2016, and effective in UE, 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 2023. 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 Company 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 2023.

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 in allowances for receivables at the time of application IFRS 9 because this standard introduces a new model for accounting for impairment provisions - expected credit losses (ECL) model. The new rules mean that entities will have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). A reasonable estimate of this increase in allowances for receivables cannot be made because it is not possible to reliably predict what information about the future circumstances, including macroeconomic assumptions and probabilities assigned to alternative macroeconomic conditions forecasts, will be relevant as of January 1, 2023, when the impact of the application of the standard will be recognized against the initial retained earnings. The company is currently evaluating other aspects of the new standard and their effect on the financial statements.

We provide the following disclosures on our financial assets as at 31 December 2019, in order to enable comparison with entities that applied IFRS 9 from 1 January 2018. IFRS 17 "Insurance Contracts"(issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023, under the review of EU). 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

We provide the following disclosures on our financial assets as at 31 December 2019, in order to enable comparison with entities that applied IFRS 9 from 1 January 2018.

	Financial assets that meet SPPI, excluding assets designated at fair value through profit and loss or assets managed and measured on a fair value basis			Other financial assets that do not meet SPPI or assets designated at fair value through profit and loss or assets managed and measured on a fair value basis			Total		
In thousands of EUR	Booked value as at 31 Dec 2019	Fair value as at 31 Dec 2019	Change in fair value for the year 2019	Booked value as at 31 Dec 2019	Fair value as at 31 Dec 2019	Change in fair value for the year 2019	Booked value as at 31 Dec 2019	Fair value as at 31 Dec 2019	Change in fair value for the year 2019
Term deposits	7,001	7,001	-	-	-	-	7,001	7,001	-
Cash and cash equivalents	9,576	9,576	-	-	-	-	9,576	9,576	-
Bonds (financial assets available for sale)	2,900	2,900	-	-	-	-	2,900	2,900	-
Total	19,477	19,477	-	-	-	-	19,477	19,477	-

Ratings of financial assets are disclosed in the Note 4.2.4.

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 amendments on its financial statements. The Company in 2018 launched a project to implement IFRS 17. The project is structured into subprojects dealing with data flows, reporting, impact on business model and strategic implications, guidelines and support, and calculation instrument for IFRS 17. The project managed at the business and financial levels, and other departments across the Company (including actuaries, financial specialists, computer scientists and process managers). In 2017, the Company performed an analysis of the impact of the transition to IFRS 17. The implementation phase started in 2018. Last year, attention was focused on correct interpretation standard. This interpretation will be gradually adjusted as new information becomes available from external parties (from the IASB or the market) or internal sources (during further detailed analyses). During the past efforts were also made in the year to select a calculation tool for IFRS 17, to set data flows and to examine the impact of IFRS 17 on accounting processes. These activities proceed according to plan and their goal is completion by the end of 2020.

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 amendments 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 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). This amendment has not yet been endorsed by the European Union. The Company is currently assessing the impact of the amendments 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 amendments on its financial statements.

Interest rate benchmark reform – Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (issued on 26 September 2019 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments were triggered by replacement of benchmark interest rates such as LIBOR and other inter-bank offered rates (‘IBORs’). The amendments provide temporary relief from applying specific hedge accounting requirements to hedging relationships directly affected by the IBOR reform. Cash flow hedge accounting under both IFRS 9 and IAS 39 requires the future hedged cash flows to be ‘highly probable’. Where these cash flows depend on an IBOR, the relief provided by the amendments requires an entity to assume that the interest rate on which the hedged cash flows are based does not change as a result of the reform. Both IAS 39 and IFRS 9 require a forward-looking prospective assessment in order to apply hedge accounting. While cash flows under IBOR and IBOR replacement rates are currently expected to be broadly equivalent, which minimises any ineffectiveness, this might no longer be the case as the date of the reform gets closer. Under the amendments, an entity may assume that the interest rate

benchmark on which the cash flows of the hedged item, hedging instrument or hedged risk are based, is not altered by IBOR reform. IBOR reform might also cause a hedge to fall outside the 80–125% range required by retrospective test under IAS 39. IAS 39 has therefore been amended to provide an exception to the retrospective effectiveness test such that a hedge is not discontinued during the period of IBOR-related uncertainty solely because the retrospective effectiveness falls outside this range. However, the other requirements for hedge accounting, including the prospective assessment, would still need to be met. In some hedges, the hedged item or hedged risk is a non-contractually specified IBOR risk component. In order for hedge accounting to be applied, both IFRS 9 and IAS 39 require the designated risk component to be separately identifiable and reliably measurable. Under the amendments, the risk component only needs to be separately identifiable at initial hedge designation and not on an ongoing basis. In the context of a macro hedge, where an entity frequently resets a hedging relationship, the relief applies from when a hedged item was initially designated within that hedging relationship. Any hedge ineffectiveness will continue to be recorded in profit or loss under both IAS 39 and IFRS 9. The amendments set out triggers for when the reliefs will end, which include the uncertainty arising from interest rate benchmark reform no longer being present. The amendments require entities to provide additional information to investors about their hedging relationships that are directly affected by these uncertainties, including the nominal amount of hedging instruments to which the reliefs are applied, any significant assumptions or judgements made in applying the reliefs, and qualitative disclosures about how the entity is impacted by IBOR reform and is managing the transition process. The Group is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

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

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

2.3 Foreign currency transactions

a) Functional currency and presentation currency

The items presented in the financial statements are stated in EUR, which is the currency of the primary economic environment in which the Company operates ("functional currency"). The financial statements are presented in thousands of Euro, which is the presentation currency of the Company's financial statements.

b) Transactions and balances

Transactions denominated in a foreign currency are translated into the functional currency using the exchange rate in effect as at the transaction date. Monetary assets and monetary liabilities denominated in a foreign currency are translated to the functional currency as at the date of the financial statements using the exchange rate in effect as at that date. Foreign exchange gains and losses arising out of such transactions and conversions are recognised in profit and loss.

Translation differences on non-monetary items, such as investment funds, measured at fair value through profit or loss, are recognised in the profit and loss account.

2.4 Tangible and intangible assets

2.4.1 Tangible assets

Tangible assets are recorded at their acquisition cost decreased by accumulated depreciation and impairment provisions. The cost includes the purchase price of the asset at which it was acquired plus costs related to acquisition, e.g. transport charges, customs duty or commissions.

Subsequent costs are included in the assets' carrying amount or recognized as a separate asset only when it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized.

Other repair and maintenance costs are recognised in the profit and loss account as an expense of the accounting period in which the works were performed.

Depreciation is determined using a straight-line depreciation method so that the acquisition cost of an asset item is written down to the residual value over its estimated useful economic life.

Estimated useful economic lives of tangible assets:	Years
Equipment	4-6
Other fixed tangible assets	4-20

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

Residual values and useful economic lives of assets are reviewed, and adjusted, if appropriate, as at each balance sheet date.

2.4.2 Software

Software is recognised at its acquisition cost less accumulated amortization and impairment losses. Software is amortized on the straight-line basis over the estimated useful economic life of the asset, but no more than three years. Software maintenance costs are expensed as incurred.

Residual values and useful lives of assets are reviewed, and adjusted, if appropriate, as at each balance sheet date.

2.5 Lease

2.5.1 Leasing effective from 1 January 2019

Determination whether a contract is or contains a lease depends on the substance of the contract and requires an assessment of whether the performance of the contract depends on the use of a specific, clearly identifiable asset or whether the contract grants the right-of-use assets for a period of time in exchange for consideration. The lessee has the right to control the use of the asset and obtain significant economic benefits from its use.

The Company does not apply IFRS 16 to leases of intangible assets, short-term leases (with a lease term less than a year) and low-value asset leases.

The Company applies the practical expedient of IFRS 16 to separately disclose non-lease components from lease components.

Upon lease commencement a lessee recognises a right-of-use asset and a lease liability.

The right-of-use asset is initially measured at cost and is recognized in the line "Right-of-use asset" in the statement of financial position. An asset with a right of use is subsequently measured using the cost model. The right-of-use assets are depreciated over the useful life of the underlying asset or over the lease term. Depreciated right-of-use assets are tested for impairment, whenever events or change in circumstances occurs that could mean that the carrying amount may not be recoverable, and at least at each balance sheet date.

A lease liability is initially recognized at the present value of future lease payments and is presented in line "Liabilities to reinsurer and other liabilities" in the statement of financial position (more detailed breakdown in Note 5.3). Subsequently, the lease liability is increased by the relevant interest calculated on the basis of the implicit interest rate of the lease or the incremental interest rate and reduced by the lease payments. Interest is recognized in the income statement and other comprehensive income in the line 'Other operating expenses' (more detailed breakdown in Note 5.3).

Leases with an indefinite term are limited to the earliest date on which the lease can be terminated by the lessee or the lessor (taking into account previous customs and economic reasons for those customs). The useful life of a fixed-term lease contracts corresponds to the contractual period, considering the contractual possibility to exercise the option.

Total payments for short-term leases and leases of low-value assets are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term in the income statement and other comprehensive income in the line 'Other operating expenses'.

The Company as a lessee concludes lease contracts mainly for office space.

2.5.2 Lease effective until 31 December 2018

Determination whether a contract is or contains a lease depends on the substance of the contract and requires an assessment of whether the performance of the contract depends on the use of a specific asset or whether the contract grants the right-of-use assets.

The Company mainly concludes lease contracts for operating lease. Total operating lease payments are charged to the income statement using the straight-line method over the lease term.

In the event of termination of an operating lease before the lease term expires, any payment made to the lessor as a contractual penalty shall be expensed in the period in which the contract was terminated.

2.6 Financial assets

2.6.1 Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include assets for which the Company decided at the time of their initial recognition that they should be measured at fair value through profit or loss. Financial assets at fair value through profit and loss are assets that are managed and whose performance is measured on a fair value basis in accordance with the Company's investment strategy. Information about the fair values of such financial assets are internally provided to the Company's management.

Financial assets at fair value through profit and loss are subsequently measured at fair value.

Profit and loss arising from changes in the fair value of financial assets at fair value through profit and loss are recognised with impact on the profit and loss as gain/loss from revaluation of financial assets. Interest income from bonds at fair value through profit and loss is recognised in the Interest income category.

Regular purchases and sales of financial assets are recognised as at the trade date, i.e. the date when the Company's makes the commitment to purchase/sell the asset. Financial assets are initially recognised at their fair value plus transaction costs, except financial assets at fair value through profit and loss.

Financial assets are derecognised in the balance sheet when the rights to receive the cash flow from the asset have expired or have been transferred, and the Company has transferred substantially all the risks and rewards of ownership. Financial liabilities are derecognised when they have been discharged, i.e. when the obligation has been settled, cancelled or expired.

The fair value of a quoted financial asset is based on its bid prices as at the balance sheet date. Where the financial asset is not quoted in an active market, its fair value is determined by

the Company using appropriate valuation methods. Valuation methods include, as an example, the use of recent arm's length transactions and reference to substantially equivalent financial instruments with the minimum of Company-specific inputs.

2.6.2 Loans and receivables

This category comprises non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. It does not include financial assets held for trading and financial assets at fair value through profit or loss and those available for sale upon initial recognition. Loans and receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortized cost, using the effective interest rate method, less valuation allowances. A valuation allowance for loans and receivables is recognised when there is objective evidence that the Company will not be able to recover all amounts as originally due (Note 2.6).

2.6.3 Fair value hierarchy

As required by IFRS 7 regarding the disclosure of information that reflects the significance of inputs in the measurement of financial assets at fair value, the Company classified its financial assets according to the following fair value hierarchy:

- Level 1: Financial assets and liabilities measured on the basis of prices quoted in active markets
- Level 2: The fair values of financial assets and liabilities are determined using valuation techniques based on observable market data
- Level 3: The fair values of financial assets and liabilities are determined using valuation techniques other than based on observable market data

2.7 Impairment of assets

(i) Financial assets measured at amortized cost

As at each balance sheet date, the Company assesses whether there is any objective indication of impairment of a financial asset or a group of financial assets. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are recognised only if there is an objective indication of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (loss event) and that loss event (or those loss events) has (have) an impact on the estimated future cash flows from the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated. Objective indications of impairment of financial assets include the following:

- Significant financial difficulty of the issuer or debtor;
- A breach of contractual conditions, such as a default in payments;
- The creditor, due to legal or economic reasons related to the debtor's financial difficulty, granting to the debtor a concession that the creditor would otherwise not consider;
- It becoming probable that the debtor or issuer would enter bankruptcy or other financial reorganization;
- Termination of an active market for the given financial asset due to financial difficulties;
- Observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease for the individual financial assets in the group cannot yet be identified.

Such information may include: adverse changes in the payment status of debtors or issuers in the group, or national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

The Company first individually assesses financial assets that are individually significant for the existence of objective indications of impairment. If the Company determines that there is no objective evidence of impairment of the individually assessed financial assets, it classifies the financial assets, whether individually significant or not, into groups according to credit risk characteristics (i.e. by type of financial asset, industrial sector, territory, maturity and similar relevant factors), and assess the potential impairment of each group of financial assets. Those financial assets which were assessed individually and were found to be impaired are not included in the impairment assessment of groups of financial assets.

Future cash flows of a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are

estimated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets and the historical loss experience for assets with similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted based on current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to eliminate the effects of conditions in the historical period that currently do not exist.

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

If the amount of impairment loss decreases in the subsequent period and the decrease can objectively be attributed to an event that occurred after the impairment of the financial asset was recognized (e.g. though an improved credit rating of the debtor or issuer), the previously recognized impairment loss is derecognized by reversing the valuation allowance through other comprehensive income.

(ii) Impairment of other non-financial assets

For assets subject to depreciation/amortization, the impairment test is performed when the circumstances indicate that the carrying amount might not be recoverable. The impairment loss is recognised at the amount of excess of the asset's carrying amount over its recoverable value. The recoverable value of an asset is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use.

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level at which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets other than goodwill are reviewed as at each balance sheet date to establish whether or not the impairment can be reversed.

2.8. Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet only when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to realize the asset and settle the liability simultaneously on a net basis.

2.9. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, bank account balances, deposits held at call at bank, and other highly liquid investments with original maturities of up to three months.

Term deposits are reported separately as part of financial instruments as they are primarily intended to cover insurance contract liabilities. Cash and cash equivalents and term deposits are valued at nominal value plus accrued interest.

2.10 Share capital

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

2.11 Dividends

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

2.12 Classification of insurance contracts

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

Contracts under which the transfer of insurance risk from the policyholder to the Company is not significant but which involve a financial risk are classified as investment contracts.

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

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

All insurance contracts entered into by the Company involve the transfer of a significant insurance risk. As of their inception, insurance contracts associate the uncertainty whether and when an insurance event will occur. The insurer makes any loss payment only if the insurance event (death, permanent disability, disease, theft, property damage or involuntary unemployment) has actually occurred and the general terms and conditions for the coverage of a particular insurance risk have been fully met. Insurance contracts issued by the Company are classified into six main categories depending on the type of risk.

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

2.12.1 Life insurance (including supplementary life insurance)

Life insurance covers the risk that a client will be unable to repay a loan as a consequence of a client's death, or in the case of the death of the insured person the Company guarantees the payment of the sum insured in accordance with the policy. Life insurance protects persons financially dependent on the client from financial difficulties and the inability to repay a loan by maintaining their normal level of disposable income. Life insurance also includes supplementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the event of damage of health, including incapacity for work and in case of disability due to injury or illness.

2.12.2 Accident and illness insurance

This insurance protects the Company's clients from the consequences of insurance events such as fatal accidents, permanent or temporary disability due to an accident or illness, or hospitalisation after an injury, that may adversely affect the client's financial situation or the ability of the client or his or her dependent persons to repay a loan by maintaining their current level of disposable income.

2.12.3 Property insurance

This insurance provides indemnity to the Company's clients in the event of a financial loss consequential to damage to, or loss of, property or its function.

2.12.4 Insurance of financial losses

This insurance provides indemnity to the Company's clients in the event of a financial loss consequential to damage to, or loss of, property or its function, payment card fraud, or loss of regular income due to involuntary unemployment.

2.12.5 Travel insurance and assistance services

This insurance compensates clients of the Company encountering extra spending on health care (hospital fees, medicines, transport and other services) due to death, serious injury or illness, or damage caused to their property or loss of property that occurred abroad.

Accident and illness insurance, property insurance, insurance of financial losses and travel insurance is commonly categorized as "Non-life insurance".

2.12.6 Reinsurance contracts

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

The reinsurance contracts are classified as insurance contracts since the reinsurers undertake a significant portion of the risk.

2.13 Earned premiums

Gross written premiums include all premium amounts due under existing, in-force insurance policies during the accounting period, irrespective of whether such amounts relate in whole or in part to subsequent accounting periods. Gross earned premiums comprise gross premiums written from direct insurance, less the unearned premium provision. Premiums are recognised in earned premiums on a pro-rated basis through the unearned premium provision over the duration of a policy.

Gross written premiums are recognised as at the inception date of the policy or the drawing date of a loan, or a date otherwise specified in the policy under which the Company undertakes the obligation to indemnify the insured person if the event covered by the policy arises. Premiums payable in instalments are recognised as written as at the due date of an instalment.

Net written premium equals the gross written premium decreased by the premium ceded to the reinsurer based on the reinsurance contracts.

2.14 Receivables and liabilities from insurance contracts

Receivables and liabilities from insurance contracts include receivables and liabilities include in particular amounts due to and from policyholders, agents and brokers. Where objective evidence of impairment of receivables from insurance contracts exists, the Company reduces their carrying amount accordingly and recognises the impairment loss in the income statement. The Company obtains objective evidence of the impairment of receivables from insurance contracts as described in Note 2.6.

Receivables from group insurance contracts represent amounts due from insurance partners net of the contractual commissions due to those partners. Receivables from insurance contracts and liabilities arising out of commissions are subject to offsetting agreement under framework insurance contracts, and they are presented in the financial statements and simultaneously settled on a net basis.

2.15 Insurance claims and benefits

Insurance claims and benefits include the amounts of claims and changes in the provision for outstanding claims and the provision for bonuses and rebates.

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

The change in the provision for outstanding claims amounts to the net creation or release of RBNS and IBNR provisions during the accounting period.

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



2.16 Insurance technical provisions

2.16.1 Unearned premium reserve

The unearned premium reserve comprises the amount of gross written premiums which is attributable to future accounting periods. The provision is calculated separately for each group or individual policy using the "pro rata temporis" method or a specific method that takes into consideration the development of risk over time and reflects any variations in the incidence of risk during the period covered by the policy and the premium payment period.

2.16.2 Provision for outstanding claims

The provision for outstanding claims represents the amount of all estimated insurance claims, whether or not reported, incurred as at the balance sheet date. The provision for outstanding claims comprises a provision for claims reported but not settled ("RBNS") and a provision for claims incurred but not reported ("IBNR"). The provision for outstanding claims is not subject to discounting to present value.

The RBNS provision is the amount of all estimated insurance claims reported but not yet settled, taking regard of the probability of their payment, the estimated amount of payment, and the duration and frequency of recurring claim payments.

The IBNR provision is calculated as the amount of the individual technical provisions calculated separately for each insurance partner. Provisions for policies with a small database (short-term cooperation) are calculated in order to achieve the expected claims ratio used in the calculation of the premium rates of the respective product. Where sufficient information about the claim history is available for the product, the calculation of the IBNR provision is based on the average delay between the occurrence and the claim reporting, and the observed claims ratio over a longer period of time for which all claims incurred should already be reported. For policies with an adequate information basis and a sufficiently large policy portfolio, the reserve is calculated using the "chain ladder" actuarial method. A safety margin is applied with each method, calculated as a 90% quantile of the chain ladder over the whole portfolio for each individual risk. The provision for outstanding claims also includes claims handling expenses.

2.16.3 Provision for bonuses and discounts

The provision for bonuses and discounts is calculated as the amount of the individual technical provisions calculated separately for each insurance partner in line with the agreed contract

terms. The provision is created during an accounting period as the share of technical insurance result of the current period accruing to partners.

2.17 Reinsurance contracts

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

Reinsurance assets include current amounts due from reinsurers (classified as receivables and loans) as well as non-current reinsurance receivables (classified as reinsurance assets) that depend on anticipated claims and claim payments to be incurred under the reinsured policies. Reinsurance assets are measured on the same basis as provisions for the underlying reinsured policies and in accordance with the terms of the appropriate reinsurance contracts. Reinsurance liabilities include primarily reinsurance (ceded) premiums arising out of reinsurance contracts that are recognised in expenses on the same basis as the premiums of the underlying policies.

Impairment assessments of reinsurance assets are carried out as at each balance sheet date. Where objective indications exist of the impairment of receivables from reinsurance contracts, the Company reduces their carrying amount accordingly and recognises the impairment loss in the profit and loss account. The Company obtains information about the objective evidence of the impairment of reinsurance receivables using the same procedures as is applied for financial assets measured at amortised cost. The impairment loss on reinsurance assets is also calculated in the same manner.

2.18 Acquisition costs

Acquisition costs are the costs incurred in connection with the conclusion of insurance contracts and they include direct costs such as acquisition commissions and indirect costs such as marketing expenses.

Deferred acquisition costs represent the portion of acquisition costs that relates to future accounting periods. The portion of deferred acquisition costs which the management deems to be irrecoverable is recognised directly with impact on profit and loss, therefore is not accrued.

The Company accrues only the calculated portion of acquisition costs in premiums, indirect acquisition costs are not subject to accruals. The unearned portion of acquisition costs is recognised on an accrual basis through the acquisition costs.

2.19 Income tax, deferred income tax

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

Deferred tax assets and liabilities are recognised using the balance sheet liability method on the basis of temporary difference between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The deferred tax is determined using the rates enacted as at the balance sheet date and expected to be effective at the time of the realisation or settlement of assets and liabilities, respectively.

A deferred tax asset is recognised to the extent that it is probable that a sufficient tax basis will be recognized in the future against which the temporary differences can be utilized.

2.20 Employee benefits

(i) Social Levies and Defined Contribution Plans

The Company pays contributions to the state and private pension insurance plans (2nd pillar).

During the year, the Company was paying contributions to the statutory health, medical and injury insurance funds and the guarantee fund and the unemployment fund at the amounts determined by law, based on gross salaries. The Company made payment to those funds amounting to 35.2% (31 December 2018: 35.2%) gross salaries up to the amount of monthly salary in accordance with applicable legislation. Contributions paid by an employee amounted to 13.4% (31 December 2018: 13.4%). The costs of contributions are recognised with impact on profit and loss in the same period as the underlying personal costs.

(ii) Termination benefits IAS 19

Termination benefits are payable at the termination of employment by the Company before the regular retirement date, or if the employee voluntarily accepts redundancy in exchange for such payment. The Company recognises termination benefits if it demonstrably arises from either the entity's decision to terminate an employee's employment before the normal retirement date;

or the employee's decision to accept the benefits offered in exchange for termination of the employment relationship.

2.21 Provisions

Provisions are recognised if a current obligation exists as a result of a past event; and it is more likely than not that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Provisions are subject to review as at each balance sheet date and they are used solely for the purpose for which they were recognised. No provisions for future operating losses are recognised.

2.22 Interest and similar income

Interest and similar income are recognised with impact on the profit and loss on an accrual basis. Interest and similar income include the amortization of debt securities held to maturity using the effective interest method.

3 Significant accounting policies and assumptions

The Company makes estimates and applies assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the following accounting periods. Estimates and judgments are continuously reviewed on the basis of historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable.

3.1 Provisions for outstanding claims

The provision for claims reported but not settled, "RBNS" is estimated individually for each claim with due regard to the circumstances of the loss, available information and historical experience of claims of a similar size. Provisions are subject to updating based on newly obtained information.

Generally, the estimation of provisions for unreported claims "IBNR" involves a higher amount of uncertainty than reported claims. The IBNR reserve is calculated and evaluated by the Company's actuaries by means of statistical methods that extrapolate the historical claim trends in order to estimate ultimate claim costs. Such methods are based on the assumption that the historical claim pattern would recur in the future. However, there are factors for which this may not happen, including the following:

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

The projection of future cash flows requires the estimation of parameters able to affect the individual claims (such as the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim, the delays between the occurrence and the claim reporting and the claim settlement).

3.2 Liability adequacy test and sufficiency of premium reserves

The subject of the test performed as at the end of 2019 involved a run-off test of the technical provisions for outstanding claims (RBNS and IBNR) as at the end of 2018.

The amount of RBNS provisions for claims reported by the end of 2018 paid during 2019 was generally adequate. RBNS provision was adequate in each of the insurance classes. The exceptions are regular payment insurance and property insurance, what was caused partially by higher acceptance rate of insurance claims, including higher claims payments than expected henceforth by settlement of claims which were closed at the end of 2018 and reopened subsequently during 2019 (due to the submission of additional documents from clients that appeal against the decision of the insurance company) followed by the payment of the claim, but such insurance claims are subject to IBNR provisions.

The IBNR provision for claims incurred before the end of 2018 and reported in 2019, was in total sufficient to cover all liabilities under insurance contracts within each insurance class, except A2 regular payment insurance (illness and accident insurance). The IBNR surplus, together with the sufficiency of the RBNS, ensures that the total amount of loss provisions is sufficient for all insurance classes, except for the A2 insurance class (illness and accident insurance).

The result of the adequacy testing of the premium and the carrying value of the liabilities at the end of 2019 was overall sufficiency of the future insurance premiums and the carrying value of the liabilities to cover the future expected insurance claims and the attributable operating costs associated with the settlement of insurance contracts and the management of the insurance portfolio for all insurance classes. Nevertheless, within the four small inactive (in the run-off mode) product segments, under current assumptions, we may expect the future premiums to be inadequate (in the amount approximately EUR 14 thousand), however, these values do not have a significant impact on the financial stability of the Company and do not imply the need to create an additional provision.

The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2019.

The liability adequacy test reflects developments in actuarial assumptions that may cause the life and non-life insurance premiums calculated on the basis of an initial set of actuarial assumptions to be inadequate. The testing methodology compares the estimated present values of future cash flows from contracts, based on the assumptions described below, against the amount of all liabilities arising out of insurance policies adjusted for deferred acquisition costs.

Where the test results in the deficiency of estimated future cash flows compared to the carrying amount of insurance liabilities, the whole deficiency is recognised with impact on the profit and loss through an additional provision for life and non-life insurance policies. Where the result of testing is the adequacy of insurance provisions, no modification of insurance provisions is necessary.

a) Life insurance

Technical provisions in life insurance (provision for unearned premiums and provision for outstanding claims) are tested as at each balance sheet date against estimated future cash flows with the application of explicit and consistent assumptions of all relevant factors such as future income from written premiums, mortality, policy cancellation ratio and rate of increase in operating costs. All amounts are calculated on a gross basis, without reinsurance.

b) Non-life insurance

Technical provisions in non-life insurance (i.e. the provision for unearned premiums and the provision for outstanding claims) are tested as at each balance sheet date. The test involves the comparison of expected costs of claims and operating costs attributable to the unexpired periods of policies as at the balance sheet date against estimated written premiums of those policies, less deferred acquisition costs, with the application of explicit and consistent assumptions of all relevant factors such as future income from written premiums, accident rate, loss ratio, policy cancellation ratio and rate of increase in administration costs.

Expected cash flows relating to claims and operating expenses are based on the experience of the expired portion of the policy term, adjusted for individually significant claims whose recurrence is not expected. All amounts are calculated on a gross basis, without reinsurance.

c) Key assumptions

Economic assumptions are based on reliable market indicators. Technical insurance assumptions are based on the Company's historical experience and adjusted to provide for expected future



changes. Assumptions that cannot be reliably derived or obtained from publicly available sources (such as demographic data of the Statistical Office of the Slovak Republic). Initial assumptions are updated annually to reflect actual developments.

Due to the uncertainty of future developments in the insurance markets and the insurance policy portfolio, conservative margins for risk were used in the liability adequacy testing.

The Company made the sensitivity assessment of changes in key variables on profit for the year and equity as at the end of the accounting period. The analysis was based on the assumption of a change in a critical variable with the other variables and assumptions remaining unchanged and changes in the values of relevant asset items being disregarded. The outcome of the analysis is below.

The key assumptions and the sensitivity analysis were as follows:

Segmentation

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

Mortality

The estimated mortality is based on data provided by the Statistical Office of the Slovak Republic, adjusted to reflect historical mortalities experienced by the Company. A 10% risk margin (2018: 10% risk margin) was added to the assumption for mortality.

Claims ratios

The projection of expected claims reflects the best estimate of the parameters and factors which may bear on individual claim payments (such as the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim and the duration of claim settlement). A 10% risk margin (2018: 10% risk margin) was added to the assumption for claims ratio.

In expectation of the potential financial crisis, the Company tested major impacts of increased rates and durations of unemployment on its profit. The Company does not expect that the additional 50% increase in the probability of claims and the 25% extension of the annuity claim

payment period on account of loss of employment, would lead to the inadequacy of the estimated future premiums relative to liabilities arising out of existing insurance policies.

The Company does not expect that the 10% extension of the annuity claim payment period would lead to the inadequacy of the estimated future premiums relative to liabilities arising out of existing insurance policies. The Company continuously monitors the development in annuity claims and makes appropriate adjustments to the technical bases used in the determination or adjustment of premium rates and relevant technical insurance provisions.

Persistency

Future written premiums are included without any allowance for future changes in premium rates. Estimates of lapses are based on the past experience of the Company. A 15% risk margin (2018: 15% risk margin) was added to the assumption for lapses.

Operating expenses

Estimated future operating expenses related to claim settlement and the maintenance of the existing policy portfolio are derived from the Company's expenses for 2019, increased by an estimated inflation rate of 2.5% (2018: 2.6%) and increased by a 10% risk margin. For periods to follow after 2020, cash flows related to operating expenses are increased to reflect the estimated inflation rate of that period of 2.1% (2018: 2.5%). The resulting estimated annual rate of inflation ranges between 2.75% and 2.31% (2018: 2.86%-2.75%).

Discount rate

The Company used the EIOPA risk-free interest rate curve for the discounted future cash flows at the valuation date reduced by a risk premium equal to 0.25 b.p. (2018: EIOPA risk-free interest rate curve and 0.25 b.p. surcharge).

The sensitivity test was performed under the assumption that a change in one variable leaves the other variables unchanged. Such a situation would not occur in practice: variables may be mutually correlated. The sensitivity analysis of liabilities arising out of existing policies suggests possible fluctuations in some segments; nevertheless, the values have no substantial impact on the financial stability of the Company and do not necessitate require any additional inadequacy provisions.

4 Insurance and financial risk management

Contracts made by the Company involve the transfer of insurance risk or financial risk, or both. This section describes the risks and the methods the Company is using to manage those risks.

4.1 Insurance risk management

Insurance risks arise from the uncertainty as to the time of occurrence, frequency and extent of a loss covered by the insurance policy. The main risk to which the Company is exposed is that the frequency and amount of claims will exceed the estimated claim costs and actual claims incurred and the claim payments made will be higher than the carrying amount of insurance contract liabilities (reserve risk) as well as the possibility premium amount set by the Company may not be sufficient to cover future claims and expenses (premium risk).

Moreover, the incurrence claims are random by nature and their numbers and sizes may largely differ from the estimates made on the basis of generally accepted actuarial methods in the various periods. Experience has shown that the larger the portfolio of clients insured under a similar class of policies, the lower the relative volatility of the expected outcome.

Insurance risks exists, where the amount and/or timing of a claim payment differs from the amount and/or timing of the loss incurred by the insured person. Insurance risk includes the following risks:

- Risk of occurrence: the probability that the actual numbers of claims will differ from what was expected;
- Risk of estimation accuracy: the probability that the actual amount of claim payment will differ from what was expected;
- Risk of development or timing: the probability that the amount of an estimated insurer's liability changes at a time close to the end of the agreed period of cover.

The Company uses the following measures to manage insurance risk:

- Based on product pricing criteria, provisioning and as well as rules for admission to insurance;
- Medical and financial underwriting and the use of reinsurance to reduce risk exposure;
- Implementation of claim payment limitations and consistent application of insurance terms;
- Detailed asset and liability management to align expected claims with asset maturities;
- Use of management information systems that provide up-to-date and reliable data for the assessment of the Company's current risk exposure at any moment.

The most important elements of insurance risk are insurance premium sufficiency risk and insurance provisions sufficiency risk, i.e. the risk of premium rates and insurance provisions insufficiency with respect to insurance liabilities and capital adequacy. Actuarial risk is subject to regular analysis and assessment by a holder of actuarial key function. A detailed description of the liability adequacy test is disclosed in Note 3.2

4.1.1 Estimate of future insurance claims and premiums

The estimate of future claims and premiums involves some uncertainty that arises from the unpredictability of long-lasting changes in aggregate mortality and the variability of policyholders' behaviours, rates of cancellations and lapses, and frequencies, amounts and lengths of claim payments.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2019:

TOTAL AMOUNT OF INSURANCE COVERAGE IN EACH CLASS BEFORE REINSURANCE							
Sum insured in thousands of Euro	Up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	781,290	457,672	633,046	378,225	420,612	405,538	3,076,383
Accident and illness insurance	75,898	8,070	14,202	3,121	2,070	63,722	167,083
Property insurance	91,250	11	-	-	-	-	91,261
Financial loss insurance	435,890	3,081	54,726	427	45	340	494,509
Travel insurance and assistance services	40,760	9	8,925	-	24,990	3,028,246	3,102,929
Active reinsurance (illness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	385,089	16,370	4,780	2,960	3,020	20,658	432,878
TOTAL	1,810,176	485,212	715,680	384,733	450,737	3,518,505	7,365,043

TOTAL AMOUNT OF INSURANCE COVERAGE IN EACH CLASS AFTER REINSURANCE							
Sum insured in thousands of Euro	Up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	718,505	415,621	592,799	348,682	367,912	359,432	2,802,950
Accident and illness insurance	75,898	8,070	14,202	3,121	2,070	63,722	167,083
Property insurance	91,250	11	-	-	-	-	91,261
Financial loss insurance	433,784	2,977	54,703	427	23	178	492,092
Travel insurance and assistance services	14,261	-	5,355	-	14,994	1,816,947	1,851,557
Active reinsurance (illness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	385,089	16,370	4,780	2,960	3,020	20,658	432,878
TOTAL	1,718,786	443,050	671,839	355,190	388,018	2,260,938	5,837,820

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

4.1.2 Concentration of insurance risk

The Company concludes insurance contracts usually associated with risks adversely affecting the ability of the client to repay the loan or loans, as well as the risks of damage, malfunctions or loss of property or misuse of credit cards. Insurance is distributed by financial institutions, electronics retailers and telecommunication operators that is partners and individual clients negotiate insurance while negotiating a credit or loan, or when purchasing a product. This fact ensures the Company's favourable geographical and sectoral diversification of risks and prevents excessive concentration of risk

involved. The Company believes that the risk to which it is exposed is not significantly concentrated on any group of insured clients defined by social, professional or age criteria.

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

The table below shows the concentration of insurance risk in the six groups of claims for individual intervals according to the amount of the insured amount (insurance benefit from one insured event) as well as the impact of reinsurance to reduce risk exposure.

Concentration of insurance risk as at 31 December 2018:

TOTAL AMOUNT OF INSURANCE COVERAGE IN EACH CLASS BEFORE REINSURANCE							
Sum insured in thousands of Euro	Up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	747,279	390,480	515,171	302,229	388,371	330,846	2,674,377
Accident and illness insurance	84,697	11,600	21,726	6,930	4,909	35,555	165,417
Property insurance	74,837	6	-	-	-	-	74,842
Financial loss insurance	645,147	2,101	69,543	482	-	442	717,715
Travel insurance and assistance services	1,363	180	9,720	-	27,216	3,251,435	3,289,914
Active reinsurance (illness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	391,964	9,050	19,535	-	-	-	420,549
TOTAL	1,945,288	413,417	635,694	309,641	420,497	3,618,278	7,342,815

TOTAL AMOUNT OF INSURANCE COVERAGE IN EACH CLASS AFTER REINSURANCE							
Sum insured in thousands of Euro	Up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	660,912	334,806	440,209	249,643	302,082	260,968	2,248,620
Accident and illness insurance	82,277	11,459	21,636	6,930	4,909	34,027	161,240
Property insurance	74,837	6	-	-	-	-	74,842
Financial loss insurance	453,157	1,869	69,357	482	-	221	525,086
Travel insurance and assistance services	818	108	5,832	-	16,330	1,950,861	1,973,949
Active reinsurance (illness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	391,964	9,050	19,535	-	-	-	420,549
TOTAL	1,663,965	357,298	556,569	257,055	323,321	2,246,078	5,404,286

4.1.3 Overview of claim costs for 2013 - 2019

The table summarising claim costs shows the total amounts of claim costs according to the time of incurrence for the period 2013 - 2019. The total amounts include claims paid, provisions for claims reported but not settled (RBNS), provisions for claims incurred but not reported (IBNR) and estimated claims handling costs. All figures are divided by the period of occurrence of the claim.

Development of claim in thousands of Euro during periods 2013 - 2019 was as follows:

Year of occurrence	2013 and before	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
At the end of the year of occurrence	28,003	5,448	5,344	5,343	7,466	8,845	9,426	69,876
One year later	22,172	5,275	5,223	4,845	6,637	7,362		51,513
Two years later	19,679	4,669	4,770	4,820	6,470			40,408
Three years later	19,632	4,626	4,943	4,844				34,045
Four years later	19,686	4,669	4,960					29,315
Five and more years later	19,738	4,661						24,399
Estimated cumulative claim costs:	19,738	4,661	4,960	4,844	6,470	7,362	9,426	57,460
Cumulative claim payments by the year of occurrence	(19,701)	(4,622)	(4,910)	(4,815)	(6,425)	(6,982)	(4,656)	(52,110)
OUTSTANDING CLAIMS (IBNR+RBNS) BY THE YEAR OF OCCURRENCE:	38	39	50	28	45	379	4,771	5,350

The total amounts of claims for the periods indicate sufficient and prudent approach of the Company to its internal provisioning procedures.

4.2 Financial risk management

The Company's operations involve a financial risk exposure arising from the Company's financial assets and liabilities, insurance liabilities, and reinsurance assets and liabilities. The key financial risk is the risk that the Company's income from financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities from insurance policies and insurance investment contracts. The most important components of financial risk include market risk, credit risk and liquidity risk. The most important market risks are currency risk, interest rate risk and price risk.

4.2.1 Liquidity risk

The Company is exposed to daily calls on its available funds due to insurance claims. Liquidity risk refers to the possible inability to settle liabilities as due at a reasonable cost.

Liquidity risk is determined by the Company's financing structure and position management. Components of the risk include the risk of impossibility to fund assets by means of appropriate financial instruments with appropriate maturities and interest rates, or the risk of the inability to sell and liquidate assets quickly enough and with sufficient proceeds for the Company to pay its debts as due. The Company maintains its liquidity at the level required by the National Bank of Slovakia (NBS). The actual solvency rate exceeds the minimum solvency requirements set by the

NBS. Moreover, as a part of its liquidity management strategy, the Company holds highly liquid assets (such as short-term deposits). The Company's Board of Directors regularly monitors the amount of funds available to settle the Company's liabilities arising out of its insurance operations.

The tables below provide an overview of financial and insurance assets and liabilities by maturity. The table summarises expected discounted cash flows.

2019 Estimated cash flows (discounted)	Total	0-1 year	1-5 years
Available-for-sale financial assets	2,900		2,900
Term deposits	7,001		7,001
Receivables from insurance	4,390	4,390	-
Reinsurance assets	2,124	2,124	-
Cash and cash equivalents	9,576	9,576	-
Other assets (Note 10)	104	104	-
TOTAL	26,095	16,194	9,901

2018 Estimated cash flows (discounted)	Total	0-1 year	1-5 years
Securities at fair value through profit or loss	-	-	-
Term deposits	12,003	12,003	-
Receivables from insurance	5,277	5,277	-
Reinsurance assets	2,796	2,796	-
Cash and cash equivalents	5,904	5,904	-
Other assets (Note 10)	518	518	-
TOTAL	26,498	26,498	-

The tables below provide an overview of discounted liabilities (technical provisions and liabilities from insurance) by expected maturity.

2019	0-1 year	1-5 years	Total
Insurance technical provisions including liabilities from insurance contracts	7,842	5,350	13,192
Liabilities to the reinsurer and other liabilities	4,347	–	4,347
TOTAL	12,189	5,350	17,539

2018	0-1 year	1-5 years	Total
Insurance technical provisions including liabilities from insurance contracts	7,442	5,013	12,455
Liabilities to the reinsurer and other liabilities	4,923	–	4,923
TOTAL	12,365	5,013	17,378

4.2.2 Market risk

(i)Interest rate risk

Interest rate risk arises from the fluctuations in the value of a financial instrument due to changes in market interest rates and the time gaps between the maturities of interest-bearing assets and those of interest-bearing liabilities from which the assets are funded.

Interest rate risk is managed by a conservative mix of financial instruments, consisting mainly of time deposits with short maturities and Slovak government bonds maturing in the medium term.

As at 31 December 2019, the average effective interest rates of the financial assets were 0.07% (2018: 0.27%) for securities at fair value through profit and loss and 0.0% (2018: 0.0%) for term deposits.

The results of an interest rate sensitivity analysis of the fair value of securities indicate the effect on the profit after tax and equity of the Company of an interest rate change of 100 basis points (b.p.).

	Change (+/-) 100 b.p. (in thousands of EUR)	
31 December 2019	Effect on profit	Effect on equity
Financial assets		
Available-for-sale financial assets	(+/-) -0	(+/-) -13

	Change (+/-) 100 b.p. (in thousands of EUR)	
31 December 2018	Effect on profit	Effect on equity
Financial assets		
Securities at fair value through profit or loss	–	–

(ii) Currency risk

Currency risk arises from fluctuations in market exchange rates and their effects through fluctuations in the values of financial assets and liabilities. The Company's exposure to such transactions results in foreign exchange gains and losses with an effect on the profit and loss. Assets and liabilities denominated in foreign currencies include solely current receivables or payables of an operating nature. The balance of liabilities in foreign currencies as at 31 December 2019 was EUR (2018: EUR 0) and the balance of assets was EUR (2018: EUR 0). These liabilities in foreign currency were short-term liabilities with a maturity of up to 30 days, which were paid until the date of preparing these financial statements. The overall impact on the profit after tax and equity of the Company was insignificant.

(iii) Price risk

Price risk is a risk which may cause changes in the fair value of financial assets for reasons other than interest rate or exchange rate fluctuations. The Company is exposed to price risk through its investment in debt securities.

The Company invests solely in Slovak government bonds and it is, therefore, not exposed to the price risk having a substantial impact on equity other than changes in interest rates.

4.2.3 Insurance risk

To manage insurance risk, the Company uses reinsurance. However, the Company remains primary insurer, and if the reinsurer does not pay the insurance benefits for any reason, the Company must do so himself. On a yearly basis, the Company reviews the reinsurance ratings of reinsurers as well as their financial strength before signing reinsurance contracts (Note 4.1).

4.2.4 Credit risk

The Company is exposed to credit risk through both business and investing activities. The risk that a partner or issuer of securities will not be solvent and able to meet its obligation is monitored on a daily basis. As a result of the management and control of credit risk, the Company only cooperates with partners who have clearly good credit ratings. The partners are assessing credit risk before commencement of cooperation as well as periodically during subsequent cooperation.

The Company is exposed to credit risk, i.e. the risk that the counterparty will be unable to pay its debts in full and as due. The main areas of the Company's credit risk exposure are the following:

- Receivables from insurance contracts
- Receivables from reinsurance contracts
- Receivables from issuers of securities
- Cash
- Other receivables
- Term deposits

Management of credits risk arising out of receivables: the Company regularly reviews the credit ratings and solvency of its cooperating partners.

Management of credits risk arising out of securities: the Company invests solely in securities issued by the Slovak government to minimise the risk of a counterparty's default.

The table below summarises the credit risk exposure according to Standard & Poor's credit ratings.

2019					
Credit risk	Available-for-sale financial assets	Receivables from insurance and reinsurance contracts	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	-	-	-	-	-
A	2,900	-	-	7,001	991
A-	-	-	-	-	4,360
AA-	-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-	104
BBB	-	-	-	-	2,116
Not rated	-	6,514	104	-	2,109
TOTAL	2,900	6,514	104	7,001	9,576

2018

Credit risk	Securities at fair value	Receivables from insurance and reinsurance contracts	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	-	-	-	-	-
A	-	-	-	3,500	726
A-	-	-	-	4,000	642
AA-	-	2,024	-	-	-
BBB+	-	-	-	3,000	1,004
BBB	-	-	-	1,503	1,115
Not rated	-	6,049	518	-	2,417
TOTAL	-	8,073	518	12,003	5,904

4.3 Capital management

The purpose of capital management is to maintain a sufficient level of capital in accordance with the applicable legislation.

To protect policyholders, the regulator has set the minimum solvency level required to secure the Company's capacity to pay future claims. Also, measures are in place for long-term insurance business for assessing the Company's capacity to meet clients' expectations.

The solvency margin measures the surplus of the insurer's assets over its liabilities, provided that each item included in the calculation is determined according to specific rules. The solvency margin must be fulfilled throughout the year.

Based on information provided internally to the Company's management, the Company met all externally set capital requirements and the value of own funds was as follows:

Year ended 31 December	2019	2018
Life insurance		
Own funds	7,275	7,434
Non-life insurance *		
Own funds	9,410	9,044
OWN FUNDS - TOTAL	16,685	16,478

*Non-life insurance includes also active reinsurance

5 Tangible and intangible assets with right-of-use assets

5.1 Summary of movements in intangible assets - software

Summary of movements in intangible assets – software

	Software
Year ended 31 December 2018	
Opening balance	
Additions	10
Disposals at acquisition value	39
Amortization	(13)
Disposal of accumulated amortization	-
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	36

Balance as at 31 December 2018	
Acquisition cost	274
Accumulated amortization and adjustments	(238)
CARRYING VALUE	36

Rok končiaci 31. decembra 2019	
Opening balance	36
Additions	-
Disposals at acquisition value	(31)
Amortization	14
Acquisition of tangible assets	80
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	99

Balance as at 31 December 2019	
Acquisition cost	243
Acquisition of intangible assets	80
Accumulated amortization and allowances	(224)
CARRYING VALUE	99

5.2 Summary of movements in tangible assets

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Year ended 31 December 2018			
Opening balance	45	113	158
Additions	0	38	38
Depreciation	(12)	(40)	(52)
Disposals	-	-	-
Disposals of accumulated depreciation			
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	33	111	144

Balance as at 31 December 2019			
Acquisition cost	118	189	307
Accumulated depreciation and adjustments	(24)	(48)	(68)
CARRYING VALUE	94	135	232

Balance as at 1 January 2019			
Acquisition cost	45	151	196
Accumulated depreciation and adjustments	(12)	(40)	(52)
CARRYING VALUE	33	111	144

Year ended 31 December 2019			
Opening balance	33	111	144
Additions	85	78	163
Depreciation	(24)	(44)	(68)
Disposals		(6)	(6)
Disposals of accumulated depreciation	94	139	233
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD			

Balance as at 31 December 2019			
Acquisition cost	256	223	479
Accumulated depreciation and adjustments	(162)	(84)	(246)
CARRYING VALUE	94	139	233

5.3 Right-of-use assets

(in thousands of EUR)	Office space
Acquisition cost as at 1 January 2019	196
Net book value as at 1 January 2019	196

Year 2019	
Net book value as at 1 January 2019	196
Additions	-
Depreciation	-
Disposals	(74)
NET BOOK VALUE AS AT 31 DECEMBER 2019	122
Acquisition cost as at 31 December 2019	196
Accumulated depreciation as at 31 December 2019	(74)
NET BOOK VALUE AS AT 31 DECEMBER 2019	122

As at 31 December 2019, the Company did not recognize interest expense from the lease liability. The Company reported expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 6 thousand under “Other operating expenses”.

6 Financial investments and term deposits

Reconciliation of financial investment classes monitored by the Company management into categories of financial instruments:

Year ended 31 December	2019	2018
Available-for-sale assets	2 900	-
Bonds	2 900	-
- of which trading bonds	2 900	-

Short-term	-	-
Long-term	2 900	-

The Company's financial investments included:

	31 December 2019	31 December 2018
Available-for-sale financial assets	2,900	-
Bank deposits	7,001	12, 003
TOTAL	9,901	12,003

Movements in available-for-sale financial assets are summarised in the table below:

Balance as at 1 January 2018	
Additions	-
Disposals	-
Accrued interest income	-
Balance as at 31 December 2018	-
Additions	2,750
Disposals	-
Accrued interest income	150
Balance as at 31 December 2019	-
TOTAL	2,900

Financial investments are classified under IFRS 7 into category 2 - financial instruments valued based on market data. Cash and cash equivalents and term deposits are valued at nominal value plus accrued interest which are included in category 1. Securities for which there is no active market are valued on the basis of the spread of yield to maturity to the market transactions.

7 Receivables from insurance contracts

RECEIVABLES FROM INSURANCE CONTRACTS:	31 December 2019	31 December 2018
Within due and not impaired	4,151	4,908
Overdue up to 1 year	310	385
Overdue more than 1 year	200	-
Allowance to receivables	(271)	(16)
TOTAL	4,390	5,277

8 Reinsurance and co-insurance assets

	31 December 2019	31 December 2018
Receivables from reinsurance and co-insurance	1,627	2,211
Reinsurer's share of technical provisions (Note 13)	497	585
TOTAL	2,124	2,796

Movement of reinsurer's share of technical provisions is disclosed in Note 13.

9 Cash and cash equivalents

	31 December 2019	31 December 2018
Current bank accounts	9,572	5,899
Cash in hand and cash equivalents	4	5
TOTAL	9,576	5,904

10 Other assets

OTHER RECEIVABLES:	31 December 2019	31 December 2018
- Due within one year	101	508
Advance payments for services and other assets	3	10
TOTAL	104	518

Other assets include receivables other than arising out of insurance business and various operating advances and prepayments. All other receivables presented by the Company as at 31 December 2019 and 2018 were not yet due.

11 Deferred acquisition costs

Below is a summary of movements in deferred acquisition costs:

	31 December 2019	31 December 2018
Opening balance	2,241	2,772
Creation and release of deferred acquisition costs during period (Note 19)	(99)	(531)
CLOSING BALANCE	2,142	2,241

12 Equity

12.1 Share capital

	31 December 2019	31 December 2018
Share capital authorized, issued and fully paid up,	9,296	9,296
2,800 ordinary registered shares, non-publicly traded, face value EUR 3,320 per share	9,296	9,296

	Number of ordinary shares (in pieces)	Value of ordinary shares in ths. EUR
Balance as at 31 December 2018	2,800	9,296
Balance as at 31 December 2019	2,800	9,296

The Company does not hold any own shares.

12.2 Profit distribution for year 2018

The General Meeting held on 16 May 2019 approved the following distribution of profit of 2018 and retained the earnings of the previous years:

	2018
Allocation to statutory reserve fund	-
Shareholder dividends	1,479
TOTAL	1,479

Proposed dividend per share in 2019 is EUR 488.21 (for 2018: EUR 528.33).

The Company is required under the Commercial Code to make allocations to the statutory reserve fund amounting to 10% of the net profit of the current accounting period, up to the amount of 20% of the share capital as a minimum. The Company has fulfilled this obligation and has a reserve fund of at least 20% of the share capital. The statutory reserve fund is used to cover losses and must not be distributed

12.3 Profit after tax for 2019

The proposed distribution of the 2019 profit of EUR 1,367 thousand and retained earnings is shown below:

2019	
Allocation to statutory reserve fund	-
Dividends	1,367
Total	1,367

13 Insurance technical provisions

Year 2019

	Life insurance	Non-life insurance	Total 31 December 2019
Unearned premium provision	8	3 594	3 602
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	852	1 258	2 110
- IBNR	1 681	1 560	3 240
Provision for bonuses and rebates	368	1 809	2 177
Total gross provisions	2 908	8 222	11 130
Reinsurer's share of UPR	0	(4)	(4)
Reinsurer's share of RBNS	(91)	(6)	(97)
Reinsurer's share of IBNR	(234)	(8)	(242)
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	(101)	(53)	(154)
Total reinsurer's share of provisions (Note 8)	(426)	(71)	(497)
Unearned premium provision	8	3 591	3 599
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	761	1 252	2 013
- IBNR	1 446	1 552	2 998
Provision for bonuses and rebates	267	1 756	2 023
Total net provisions (after reinsurance)	2 482	8 150	10 633

Year 2018

	Life insurance	Non-life insurance	Total 31 December 2018
Unearned premium provision	10	3 837	3 847
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	672	1 152	1 824
- IBNR	1 446	1 743	3 189
Provision for bonuses and rebates	371	1 751	2 122
Total gross provisions	2 499	8 483	10 982
Reinsurer's share of UPR	0	(4)	(4)
Reinsurer's share of RBNS	(134)	(15)	(149)
Reinsurer's share of IBNR	(217)	(19)	(237)
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	(100)	(96)	(195)
Total reinsurer's share of provisions (Note 8)	(451)	(134)	(585)
Unearned premium provision	10	3 833	3 843
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	538	1 137	1 675
- IBNR	1 229	1 724	2 952
Provision for bonuses and rebates	271	1 655	1 927
Total net provisions (after reinsurance)	2 048	8 349	10 397

	31.12.2019	31.12.2018
Short-term	5 780	5 969
- reinsurer's share	(158)	(199)
Long-term	5 350	5 013
- reinsurer's share	(339)	(386)
Total	10 633	10 397

		1 January 2019	Creation	Reversal	Insurance benefits paid out during the year	Increase (+) / decrease (-) of provision		31 December 2019
						From previous periods' insurance claims	From current periods insurance claims	
Unearned premium provision		3 847	79	(324)	-	-	-	3 602
- Reinsurer's share:		(4)	3	(2)	-	-	-	(4)
Unearned premium provision including reinsurer's share		3 843	82	(326)	-	-	-	3 599
Provision for outstanding claims:								
RBNS		1 824	-	-	(6 190)	4 783	1 693	2 110
- Reinsurer's share:		(149)	-	0	422	(365)	(5)	(97)
-IBNR		3 189	-	0	(1 301)	(1 726)	3 078	3 240
- Reinsurer's share:		(237)	-	0	-	(5)	-	(242)
Provisions for outstanding claims including reinsurer's share		4 627	-	-	(7 069)	2 687	4 776	5 011
Provision for bonuses and discounts		2 122	2 104	(2 048)	-	-	-	2 177
- Reinsurer's share:		(195)	(155)	195	-	-	-	(154)
Provision for bonuses and discounts including reinsurer's share		1 927	1 949	(1 853)	-	-	-	2 023
Total provisions		10 397	2 031	(2 179)	(7 069)	2 687	4 776	10 633
1 January 2018		Creation	Reversal	Insurance benefits paid out during the year	From previous periods' insurance claims	From current periods insurance claims	31 December 2018	
Unearned premium provision		4 678	90	(921)	-	-	-	3 847
- Reinsurer's share:		(7)	6	(3)	-	-	-	(4)
Unearned premium provision including reinsurer's share		4 671	96	(924)	-	-	-	3 843
Provision for outstanding claims:								
-RBNS		1 558	-	-	(5 893)	4 646	1 512	1 824
- Reinsurer's share:		(150)	-	-	472	(344)	(127)	(149)
-IBNR		2 783	-	-	(1 645)	(961)	3 011	3 189
- Reinsurer's share:		(301)	-	-	151	166	(253)	(237)
Provisions for outstanding claims including reinsurer's share		3 890	-	-	(6 914)	3 507	4 143	4 627
Provision for bonuses and discounts		2 396	1 992	(2 266)	-	-	-	2 122
- Reinsurer's share:		(246)	(194)	245	-	-	-	(195)
Provision for bonuses and discounts including reinsurer's share		2 150	1 799	(2 022)	-	-	-	1 927
Total provisions		10 711	1 895	(2 946)	(6 914)	3 507	4 143	10 397



Sensitivity analysis – year 2019

The Company calculates RBNS and IBNR provisions on the basis of different assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. As at the end of 2019, the Company performed a sensitivity test of liabilities against changes in the parameters used in RBNS and IBNR calculations in 2019. The results are summarised in the table below:

Change in assumption	Change in the amount of technical provisions as at 31 December 2019 in thousands of euro
Increase in claim acceptance by 10%	107
Increase in average claim paid (RBNS) by 10%	192
Increase in average claim paid (IBNR) by 10%	26
Increase in expected claims ration (IBNR) by 10%	101

The sensitivity analysis results for 2019 indicate that the assumption with the highest impact on the amount of a provision is the increase in claim acceptance for RBNS and the increase in claims ratio for IBNR.

Sensitivity analysis – year 2018

The Company calculates RBNS and IBNR provisions on the basis of different assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. As at the end of 2018, the Company performed a sensitivity test of liabilities against changes in the parameters used in RBNS and IBNR calculations in 2018. The results are summarised in the table below:

Change in assumption	Change in the amount of technical provisions as at 31 December 2018 in thousands of euro
Increase in claim acceptance by 10%	58
Increase in average claim paid (RBNS) by 10%	164
Increase in average claim paid (IBNR) by 10%	32
Increase in expected claims ration (IBNR) by 10%	150

The sensitivity analysis results for 2018 indicate that the assumption with the highest impact on the amount of a provision is the increase in claim acceptance for RBNS and the increase in claims ratio for IBNR.

Information on the sufficiency of technical provisions for 2019

The Company carried out the liability adequacy test at the end of 2019 using the principles and assumptions disclosed in Note 3.2 of the Financial Statements as at 31 December 2019.

At the end of 2019, a "run-off" test of outstanding claims provisions (RBNS and IBNR reserves) as of 2018 year end was performed, whereas the test included a comparison of the expected claims and operating expenses related to the unexpired insurance periods of the insurance and reinsurance contracts as of balance sheet date with estimated future insurance and reinsurance premium after deducting the cost of accrued expenses for future periods, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors such as future income from insurance premiums and reinsurance, accident rate, loss ratio, cancellations rate, and the indexation of operating expenses.

All values were calculated as gross values without the effect of reinsurance.

The cumulative "run-off" results of the outstanding claims provision performed as of 31 December 2019 created at the end of 2018 were as follows:

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of outstanding claims provision as of 31 December 2019 created at the end of 2018	Sufficiency / insufficiency of outstanding claims provision as of 31 December 2018 created at the end of 2017
Life insurance (including supplementary insurance)	468	334
Sickness and accident insurance	(54)	(13)
Property insurance	214	(157)
Insurance of various financial losses	331	300
Travel insurance	19	12
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	247	98
Total	1 226	574

It is obvious from the above table, that the Company created sufficient provision to cover insurance and reinsurance liabilities as of the end of 2019 and 2018. The outstanding claims provision created at the end of 2018 was inadequate for property and travel insurance. The inadequacy of the property insurance provision as due to the unexpected dynamics of the insurance claims' increase in the regular payment insurance. During the 2019, the Company improved its accounting methods, especially for the IBNR provisions.

The value of IBNR provisions for claims incurred by the end of 2018 and reported during the year 2019 was in total sufficient to cover all liabilities arising from insurance and reinsurance contracts in each of the insurance classes, with the exception of property insurance, which was taken into account in the determination of the IBNR provision at the end of 2019 in order to ensure its sufficient.

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2019 created at the end of 2018	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2018 created at the end of 2017
Life insurance (including supplementary insurance)	455	388
Sickness and accident insurance	(11)	55
Property insurance	291	(78)
Insurance of various financial losses	328	322
Travel insurance	5	29
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	126	142
Total	1 194	859

The value of RBNS of claims outstanding by the end of 2018 was inadequate for claims payments made in the course of 2019. RBNS was also insufficient in each of the insurance classes, what was partly caused by a higher actual acceptance of insurance claims, including higher claims payments than expected and further payment of claims that were closed by the end of 2018 but re-opened during 2019 (as a result of providing additional documents from clients or appeals against the insurance company's decision) with subsequent payment of insurance benefits, however, such claims are subject to IBNR provisions.

More detailed analysis of improving the RBNS accounting will be one of the issues of the actuarial department in the following year.

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2019 created at the end of 2018	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2018 created at the end of 2017
Life insurance (including supplementary insurance)	13	(54)
Illness and accident insurance	(43)	(69)
Property insurance	(76)	(80)
Insurance of various financial losses	4	(22)
Travel insurance	15	(17)
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	121	(44)
Total	32	(285)

Testing of future financial cash flows from insurance and reinsurance activities (active reinsurance) at the end of 2019, resulted in the overall sufficiency of future insurance premiums and reinsurance premiums to cover the future expected claims and the attributable operating costs associated with the settlement of insurance contracts and management of the insurance portfolio for all insurance segments. Nevertheless, within the four small inactive (in the run-off mode) product segments, under current assumptions, we may expect the future premiums to be inadequate (in the amount approximately EUR 14 thousand), however, these values do not have a significant impact on the financial stability of the Company and do not imply the need to create an additional provision for insufficiency. Thus, the Company did not create any additional provisions at the end of 2019.

At the end of 2019, the Company also estimated the impact of changes in key variables with a significant impact on the profit for 2019 and equity at the end of 2019. The sensitivity analysis implied a change in the key variables (mortality, probability of insurance claims occurrence, acceptance rate of claims, period of annuity) provided that the other variables and assumptions remain unchanged and do not take account of changes in the values of related assets.

The sensitivity analysis of the insurance and reinsurance liabilities as at the end of 2019 indicated

possible fluctuations in some classes (in particular in the complementary insurance segment, in addition to life assurance for insurance products the ability to repay credit products), yet these values do not have a significant impact on the financial stability of the Company as at the end of 2019.

During the 2019, the Company did not apply any significant changes in the methods or parameters of creation of technical provisions for claims (RBNS and IBNR) compared to 2018, therefore the total value of claims provision (RBNS and IBNR) as at 31 December 2019 should be sufficient and the Company did not create any additional provisions as at 31 December 2019.

14 Liabilities from insurance contracts

	31 December 2019	31 December 2018
Liabilities from insurance contracts:		
due up to 1 year	2 062	1 473
due over 1 year		0
Total	2 062	1 473

15 Liabilities to reinsurer and other liabilities

	31.12.2019	31.12.2018
Liabilities from passive reinsurance	2 589	3 314
Liabilities from active reinsurance	101	144
Short-term provisions	417	425
Provisions to employees	154	160
Liabilities to service providers	9	74
Other payroll liabilities	180	198
Other liabilities	337	141
Lease liabilities	122	-
= <i>of which long-term lease liabilities</i>	48	-
= <i>short-term lease liabilities</i>	74	-
Liabilities towards state	438	467
Total	4 347	4 923

16 Premium written

16.1 Net earned premium

	2019	2018
Gross written premium, life insurance (including supplementary insurance)	12 144	10 854
Gross written premium, accident and sickness insurance	397	436
Gross written premium, financial loss insurance*	4 716	4 656
Gross written premium, property insurance	6 751	4 873
Gross written premium, travel insurance and assistance services	612	673
Gross written premium, active reinsurance	8 819	8 210
Total gross written premium	33 439	29 702
Creation/release of unearned premium provision (Note 13)	245	831
Total gross earned premium	33 684	30 533
Ceded premium, life insurance (including supplementary insurance)	(1 766)	(2 322)
Ceded premium, accident and sickness insurance	-	-
Ceded premium, financial loss insurance*	(120)	(161)
Ceded premium, travel insurance and assistance services	(190)	(316)
Ceded creation/release of provisions for unearned premiums (Note13)	(1)	(2)
Total earned premiums ceded to reinsurers	(2 077)	(2 801)
Total net earned premiums	31 607	27 732

* Financial losses due to payment card fraud, loss of regular income and property loss or damage. The Company sells insurance through individual insurance policies. The insurance products sold through such policies combined non-life coverage with death benefit life insurance, without a saving component.

All insurance policies have been drawn up in the territory of the Slovak Republic.

During 2019, several product groups were secured with significant partners of the Company. The growth of written premiums in 2019 is impacted mainly by an increase in the area of credit repayment insurance, in particular with regard to personal and consumer loans. The increase in written premiums was also supported by successful cooperation with the Company's partners in the field of insurance of accidental damage of electronic devices as well as insurance of personal belongings and card misuse.

17 Interest income and gain/ loss on revaluation of financial assets

	2019	2018
Interest income on term and current accounts	9	10
Interest income on government bonds	2	32
Total interest income	11	42
Revaluation gain/loss on financial assets	-	(10)
Total	11	32

18 Insurance claims and benefits

	2019	2018
Insurance claims and benefits including claim handling costs and share of Reinsurer	7 069	6 914
Profit sharing including Reinsurer's share	1 853	2 022
Change in provisions for outstanding claims (Note 13)	384	737
Change in provision for bonuses and rebates including Reinsurer's share (Note13)	96	(224)
Total	9 402	9 449

19 Acquisition costs

	2019	2018
Commissions to intermediaries	15 396	12 063
Commissions to intermediaries, deferred (Note 11)	99	531
8% insurance tax	809	-
Marketing costs and other acquisition costs	233	189
Total	16 537	12 783

Commissions to intermediaries ceded to a reinsurer in 2019 amounted to EUR 1,219 thousand (2018: EUR 1,581 thousand).

20 Salaries and bonuses for employees

	2019	2018
Salaries	1 054	952
Social security and health insurance	459	438
Of which : pension costs	284	251
Bonuses to members of the board of directors	14	14
Total	1 527	1 404

The average number of employees in period between 1 January and 31 December 2019 was 41 (2018: 39), including 9 on management level (2018: 8).

21 Other operating income

	2019	2018
Commission from co-insurer	1 051	785
Profit from sale of assets	-	-
Other income	10	21
Total	1 061	806

22 Other operating expenses

	2019	2018
IT services	874	651
Services and material	209	167
Audit	22	32
Tax, legal and other advisory	1 495	1 038
Utilities, post and telecommunication services	115	103
Rental expense	75	95
Amortization and depreciation	85	65
Non-life levy (8%)	96	467
Other operating expenses	573	289
Total	3 544	2 907

23 Income tax

	2019	2018
Current income tax	457	686
Withholding tax	1	2
Deferred tax	(156)	(141)
Total	302	548

	2019	2018
Profit before tax	1 668	2 027
Income tax at 21% rate	350	426
Impact of permanent imputable items	40	138
Impact of permanent deductible items	(88)	(16)
Total tax expense	302	548

Deferred tax was calculated from temporary differences for the following items:

Year 2019

	1 January 2019	Impact on profit or loss	31 December 2019
Deferred tax liability, depreciation	-	-	-
Deferred tax asset, commissions	293	(193)	100
Deferred tax asset, IBNR	601	34	635
Deferred tax asset, provisions	116	295	411
Deferred tax asset, outstanding items	11	(13)	(2)
Deferred tax asset, allowances	2	34	36
Deferred tax asset	1 023	157	1 180

Year 2018

	1 January 2018	Impact on profit or loss	31 December 2018
Deferred tax liability, depreciation	(1)	1	-
Deferred tax liability, interest	(1)	1	-
Deferred tax asset, commissions	127	166	293
Deferred tax asset, IBNR	520	81	601
Deferred tax asset, provisions	237	(121)	116
Deferred tax asset, outstanding items	-	11	11
Deferred tax asset, allowances	1	1	2
Deferred tax asset	883	140	1 023

24 Cash flows from operating activities

	2019	2018
Profit before tax	1 669	2 027
Adjustments:		
Change in insurance provisions	148	(433)
Amortization of acquisition costs	99	531
Revaluation of securities	-	10
Depreciation/amortization	159	65
Interest income	(11)	(42)
Allowances to receivables from insurance contracts	(255)	(16)
Profit before changes in operating assets and liabilities	1 809	2 142
Changes in operating assets and liabilities		
Net (increase) / decrease in term deposits	5 002	2 796
Net (increase) / decrease in securities at fair value through profit or loss	(2 900)	-
Net (increase) / decrease in receivables from insurance and reinsurance contracts	1 559	(686)
Net (increase) / decrease in other assets	(414)	(16)
Net increase / (decrease) in other liabilities	(149)	(3 366)
Income tax returned / (paid)	(373)	46
Interest received	11	10
Net cash flows from operating activities	5 373	927

The Company classifies cash flows from the sale and purchase of financial assets as operating cash flows, since purchases are financed from cash inflows from insurance contracts net of cash outflows for the payment of insurance benefits and claims.

25 Related party transactions

The following persons/companies meet the definition of related party:

- (a) entities that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the reporting entity;
- (b) key management personnel, i.e. persons having the authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company, including directors and officers of the Company and close family members of such individuals.

The assessment of each possible related party is made with due regard to the economic nature and legal form of the relationship with that person.

Ultimate controlling company:

BNP PARIBAS S.A. with registered office Boulevard Des Italians 16, 750 09 Paris, France.

Other related parties under common control, with which the Company realised transactions during current or previous accounting period:

- BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Prague
- BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Prague
- Cardif Poland Services Sp. z o.o., Warsaw
- GIE BNP Paribas Cardif, Paris
- BNP Paribas Personal Finance SA, branch of foreign bank, Bratislava
- Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapest (also „Cardif Hungary“)
- Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (also „Cardif Bulgaria“)
- Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Vienna (also „Cardif Austria“)

Employee benefits of members of the Board of Directors	2019	2018
Board members' salaries and bonuses	187	156
Social security and health insurance	63	52
of which: Pension costs	19	18
Other social costs	14	14
Total	264	222

Companies under shareholder's control:	Receivables as at 31 December 2019	Liabilities as at 31 December 2019	Expenses 2019	Income 2019
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	33	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	1 075	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	105	248	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 927	3 153
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	-	52	-
Cardif Austria	5	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Total	10	105	3 335	3 168

Companies under shareholder's control:	Receivables as at 31 December 2018	Liabilities as at 31 December 2018	Expenses 2018	Income 2018
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	4	-	54	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	278	760	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	166	-
Cardif Hungary	-	-	-	23
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	2 109	3 450
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	73	477	-
Cardif Croatia	-	-	-	-
Cardif Austria	-	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Total	5	351	3 566	3 484

Asset and liability balances as at 31 December 2019 and 31 December 2018 due from or to, respectively, related companies relate to operational support, advisory and managerial services. All balances are short-term and are due within 1 month. None of the above Companies are listed on a stock exchange.

26 Contingent liabilities

As at 31 December 2019 and as at 31 December 2018, the Company did not grant or receive any guarantee, or recorded any contingent assets, contingent liabilities or other financial obligations.

Since some provisions of Slovak legislation allow more than one interpretation (such as the legislation on transfer pricing), tax authorities may issue orders on the taxation of business operations that need not necessarily be in line with the interpretation of the operations by the Company. The Company management are not aware of any circumstances in this respect that might lead to significant costs in the future. Under current legislation, the last 5 tax years may be subject to tax inspection and in some circumstances up to 10 tax periods.

27 Post balance sheet date events

By the end of 2019, the first reports on a limited number of cases of unknown disease in China (later referred to as COVID-19, Coronavirus) were reported to the World Health Organization. During the first months of 2020, the virus spread worldwide, disrupting the normal functioning of businesses and their business activities. The Company considers the outbreak of this epidemic to be an event after the balance sheet date that does not require adjustment. As the situation is unstable and changes day by day, the Company is currently unable to fully assess the consequences of Coronavirus's expansion on its future financial position, operations and results. The expected decline in both the global and domestic economies may have an impact on historical and new production, which, depending on future developments, may have a negative and significant impact on the Company's financial results. The sensitivity to market risks and the assumptions used in estimating provisions for insurance contracts are disclosed in Note 4.2.2 of the financial statements.

Based on the sole shareholder decision from 28 January 2020, Mr Pier-Paolo Dipaola was revoked from the office of Chairman of the Supervisory Board, effective from 31 January 2020, and Mr Vivien Berbigier was appointed as a Chairman of the Supervisory Board, effective from 1 February 2020.

No other subsequent events occurred after the balance sheet date that would have significant impact or would require adjustment in the financial statements as at 31 December 2019.

Bratislava, 31 March 2020



Jaroslav Řehák
Member of the Board of Directors



Peter Bindzár
Member of the Board of Directors

7 Report on the financial position of the Company as at 31 December 2019

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) (hereinafter referred to as the "Company") did not record any received bank loans, other loans or guarantees received or other contingent financial liabilities as at 31 December 2019. All the liabilities recorded by the Company on that date were of an operational nature. All liabilities of the Company are of a short-term nature, none of them are past due.

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

During 2019, the Company placed free funds exclusively in term deposits with banks and corporate bonds.

The average return on investment in 2019 reached 0.08% for term deposits and 0.09% for securities measured at fair value through profit or loss.

Research and development

The Company does not have any R&D expenditure.

Information on acquiring own shares

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

Information on organizational units abroad

The Company does not have an organizational unit abroad.

Impact on the environment and employment

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

Post balance sheet date events

By the end of 2019, the first reports on a limited number of cases of unknown disease in China (later referred to as COVID 19, Coronavirus) were reported to the World Health Organization. During the first months of 2020, the virus spread worldwide, disrupting the normal functioning of businesses and their business activities. The Company considers the outbreak of this epidemic to be an event after the balance sheet date that does not require adjustment. As the situation is unstable and changes day by day, the Company is currently unable to fully assess the consequences of

Coronavirus's expansion on its future financial position, operations and results. The expected decline in both the global and domestic economies may have an impact on historical and new production, which, depending on future developments, may have a negative and significant impact on the Company's financial results. The sensitivity to market risks and the assumptions used in estimating provisions for insurance contracts are disclosed in Note 4.2.2 of the financial statements accompanying this annual report.

Based on the sole shareholder decision from 28 January 2020, Mr Pier-Paolo Dipaola was revoked from the office of Chairman of the Supervisory Board, effective from 31 January 2020, and Mr Vivien Berbigier was appointed as a Chairman of the Supervisory Board, effective from 1 February 2020.

After the date on which the financial statements are prepared, there are no other facts that would have a material impact on this annual report, except of those described above.

8 Information on the financial outlook of the Company in 2020

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred as the „Company“) does not plan to receive any bank loan or other loan in 2020 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

The strategy for placing funds (and covering technical provisions as well as the placement of own funds) remains unchanged, i.e. placement will mostly be done in the form of bank deposits or as an investment in government bonds. The expected average interest yield from the financial placement should reach approximately 0.3%.

The main indicators of the expected economic situation of the Company for the Company for 2020 are expressed (in thousands of EUR) in the following table:

	Budget 2019	Budget 2019
Net earned premiums	36 926	34 229
Insurance claims and benefits after reinsurance	(6 847)	(8 281)
Claim ratio	23%	24%
Interest income and gain from revaluation of financial asset	20	32
Gain/loss on revaluation of financial asset	0	0
Administrative overheads and operating expenses	(4 837)	(4 412)
Insurance technical provisions (end of period-gross)	12 902	10 632
Insurance technical provisions (end of period-net)	12 442	10 160
Profit before tax	2 516	2 746

Net earned premiums – Earned premiums less reinsurer share

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

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

Data in the table above are presented in thousands Eur based on the plan 2019 and 2020





Reporting on other information including the Annual Report

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Annual Report (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report, we considered whether it includes the disclosures required by the Slovak Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Accounting Act")

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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



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

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

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

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



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company in 2017. Our appointment has been renewed annually by shareholders resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of three years. Our appointment for the year ended 2019 was approved by the shareholders resolution held on 16 May 2019.

The engagement leader on the audit resulting in this independent auditor's report is Ing. Eva Hupková, ACCA.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Bratislava, 3 April 2020

Eva Hupková

Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672



Note:

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.