

Obsah

Content

Strana 3	Príhovor generálneho riaditeľa
Page 3	Foreword by the Managing Director
Strana 6	Orgány spoločnosti UNIQA
Page 6	Bodies of the Company
Strana 8	Správa dozornej rady
Page 8	Report of the Supervisory Board
Strana 10	Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne
Page 10	Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa
Strana 24	Ponuka produktov
Page 24	Insurance Products
Strana 26	Hospodárska situácia
Page 26	The economic situation
Strana 27	Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch
Page 27	Anticipated development of financial results in the following periods
Strana 28	Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Page 28	Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed
Strana 28	Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Page 28	Impact of the Company on the Environment
Strana 28	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Page 28	Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report
Strana 29	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Page 29	Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company
Strana 29	Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Page 29	Information about Foreign Branches
Strana 29	Náklady na vedu a výskum
Page 29	Research and Development Costs
Strana 29	Správa solventnosti a finančnej situácii k 31. 12. 2019
Page 29	Solvency and financial position at December 31 2019
Strana 30	Správa nezávislého audítora
Page 31	Independent Auditor's Report
Strana 43	Individuálna účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2019
	Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v EÚ
Page 43	Separate Financial Statements for the year ended 31 December 2019
	Separate Financial Statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU



Príhovor generálneho riaditeľa Foreword by the Managing Director



Vážení klienti, obchodní partneri, akcionáři a kolegovia,

rok 2019 bol pre UNIQA poisťovňu, ale aj pre celý slovenský poistný trh vo viacerých smeroch náročný. Ako iste viete, kvôli zavedeniu 8 % dane z neživotného poistenia sme museli pristúpiť k nepopulárnemu kroku - navýšeniu poistného. Táto skutočnosť logicky ovplyvnila aj naše výsledky. Verím, že klienti nutnosť úpravy poistného pochopia a napriek jeho navýšeniu sa neprestanú poisťovať, pretože to by bolo to najnešťastnejšie vyústenie zavedenia dane, aký si vieme predstaviť.

Autopoistenie bolo všeobecne druhou veľkou výzvou, s ktorou sme sa museli v roku 2019 vysporiadať. Autoservisy požadujú vyššie sadzby za servisnú normohodinu, čo sa prejavuje vo výške „plechových škôd“, súčasne rastú aj náklady na škody na zdraví. Autopoistenie je na Slovensku pre poisťovne dlhodobé stratové a v kombinácii s vysokou škodovou infláciou je tak nárast poistného nutnosťou. Čistý kombinovaný ukazovateľ v autopoistení vysoko prevyšuje hodnotu 100 %. Znamená to, že poisťovne na jedno euro poistného, ktoré od klientov vyberú, ďalších cca 10 centov doplatia. Nevyhnutne teda muselo dôjsť k výraznému nárastu cien. Nevyjasnená je aj situácia ohľadom sporov o náhradu nemajetkovej ujmy z PZP. Súčasný zákon o PZP uvedený pojem nešpecifikuje, niektoré súdy nároky neuznávajú, iné áno, čím vzniká zmätok. Uvítali by sme čo najskôr jednoznačnú legislatívnu úpravu. Poisťovne, vrátane tej našej, sú na to pripravené. Tlak na potrebu navýšenia poistného u poctivých klientov by znížilo aktívne riešenie problému nepoistených vozidiel, ktorých je v SR takmer 5 %.

Dear Clients, Partners, Shareholders and Colleagues,

The year 2019 was difficult for UNIQA poisťovňa as well as for the whole Slovak insurance market in several ways. As you probably know, due to the introduction of 8 % non-life insurance tax, we had to take an unpopular step - increased premiums. This fact obviously influenced our results as well. I believe that clients will understand the need to adjust premiums and, despite increasing it, they will not cease to insure, because that would be the most unfortunate result of the new tax we can imagine.

In general, the car insurance was the second major challenge we had to deal with in 2019. Car repair shops demand higher rates for the service standard hour, which is reflected in the amount of „sheet metal damage“. At the same time the health damage costs are increasing. In Slovakia, car insurance is long-term loss-making for insurance companies, and in combination with high loss inflation, an increase in premiums is a necessity. The net combined indicator in car insurance far exceeds 100 %. This means that insurance companies will extra pay about 10 cents for one euro of insurance premiums they collect from clients. Inevitably, prices must therefore rise significantly. The situation regarding disputes concerning compensation of non-material damage from motor third party liability insurance (MTPL) is also unclear. The current Act on MTPL does not specify this term, some courts do not recognize claims, others do, which creates confusion. We would like to welcome a clear legislative amendment as soon as possible. Insurance companies, including our Company, are ready for that. Pressure on the need to increase premiums for honest clients would reduce the active solution to the problem of uninsured vehicles, which in Slovakia is almost 5 %.

Predpokladáme však, že budúci rok už bude opäť v znamení rastu. Naším cieľm je zdravý rast v oblasti majetkového poisťenia a v autopoistení budeme aj tento rok pokračovať v sanácii v zmysle detailnejšej segmentácie. Z technologického hľadiska sme urobili veľký krok a od 1. januára 2020 sme pri dojednávani autopoistenia plne online. To znamená, že sa celé autopoistenie uzatvára bezpapierovo a významne sa rozšírili možnosti segmentácie formou využitia viacero zdrojov pre posúdenie rizika v reálnom čase. Tím sme schopní dobre posúdiť rizikovosť klienta a dať mu relevantnú ponuku.

Ďalšou pripravovanou zmenou, ktorej budeme musieť od budúceho roku čeliť, sú certifikované servisy. Znamená to, že pri každej veľkej poisťnej udalosti bude musieť ísť vozidlo do certifikovaného servisu a prejsť technickou kontrolou, aby sa preverilo, či bolo po vážnej nehode kvalifikovane opravené. Samozrejme, aj certifikácia bude stáť dodatočné peniaze, ktoré budeme musieť platiť a logicky sa to preto odrazí aj na cenách autopoistiek.

V minulom roku sme čelili dvom veľkým poisťným udalosťami, ktoré svojim rozsahom a obeťami na životoch otriasli celým Slovenskom. Tragická dopravná nehoda autobusu a nákladného vozidla ako aj výbuch v bytovom dome v Prešove naplno ukázali, že v krízových situáciách sme tu pre klienta aj nad rámec nášho pracovného času a dohôd. Naši pracovníci kontaktovali poistených či pozostalých, vyplácali sme zálohy a udalosti sme likvidovali v zrýchlenom režime, aby ľudia dostali odškodnenie čo najskôr. Veľmi ma teší, že naši pracovníci z pobočky Košice dokonca venovali na účet mesta Prešov zriadený pre účely odškodnenia ľudí z poškodenej bytovky peniaze z vlastného rozpočtu.

Časť našej spoločnosti celý rok žila prípravou projektu Client Centricity, ktorý by nás mal posunúť ešte bližšie k nášmu klientovi. Všetci vieme, že poisťovne sú to pre to, aby pomáhali v ťažkých životných situáciách. A tak ako v živote platí, že v núdzi poznáš priateľa, v našom sektore platí, že práve v núdzi zistíš, či si sa poistil dobre a v dobrej poisťovni alebo nie.

Vďaka technologickému pokroku sa vo veľmi krátkej budúcnosti mnoho vecí zjednoduší a dospejeme do stavu, keď bude mnoho poisťovní ponúkať podobné produkty. V ťažkej konkurencii však vyhrá ten, kto bude klientovi nablízku cez služby navyše, bude mu schopný sprostredkovať pocit bezpečia a to, že je v dobrých rukách., Medzi hlavné priority UNIQA poisťovne preto aj naďalej patrí digitalizácia, zjednodušovanie procesov a produktov a zvyšovanie spokojnosti našich klientov, pretože len tak dokážeme uspieť v tvrdej konkurencii a staneme sa poisťovňou, ktorá bude považovaná za proklientskú a inovatív-

However, we assume that next year the market will grow again. Our goal is the healthy growth in the area of property insurance. This year, we again will continue the remediation in terms of more detailed segmentation of car insurance. From a technological point of view we have taken a big step and, since 1 January 2020, car insurance negotiation can be made fully online. This means that the entire car insurance is concluded paperless and the segmentation options have been significantly expanded by using multiple sources for real-time risk assessment. We are able to assess the clients' risk and provide them with relevant offer.

Another planned change that we will have to face from next year are certified services. After every major insured event, the vehicle will have to undergo technical inspection in a certified workshop to verify whether it has been properly repaired after serious accident. Of course, even certification will cost extra money, which we will have to pay, what obviously will affect car insurance prices.

Last year, we faced two major insured events that shattered the whole of Slovakia with their scale and casualties. The tragic traffic accident of the bus and truck as well as the explosion in an apartment building in Prešov fully showed that in crisis situations we are here for the client beyond our working hours and agreements. Our staff contacted the insured or the survivors, paid out advances and liquidated the events in an accelerated regime to provide people with compensation as soon as possible. I am very pleased that our employees from the Košice branch even donated money from their own budget to the account of the city of Prešov, which was set up to compensate people from the damaged apartment building.

Part of our Company throughout the year was focused on the Client Centricity project preparation, which should move us even closer to our client. We all know that insurance companies are there to help in difficult life situations. Just as in real life a friend in need is a friend indeed, also in our sector it is true that in emergency will you find out whether you are insured well and in a good insurance company or not.

Thanks to technological progress, many things will be simplified in a very short future and we will come to a situation where many insurance companies offer similar products. Facing tough competition, the winner is the one who gets close to the client through the services and will be able to convey a sense of security and sense of being in good hands. Therefore, the main priorities of UNIQA poisťovňa continue to include digitization, streamlining processes and products, and increasing our clients' satisfaction, because only then we can succeed in fierce competition and become an insurance company that will be considered pro-client

nu. To, že sa nám to už dnes darí, potvrdzuje opätovné ocenenie Best Buy Award ako aj výborné hodnotenie našej spoločnosti zo strany klientov na základe prieskumov spokojnosti. Som veľmi rád, že nás naši klienti vnímajú ako spoločnosť, ktorá je im blízka, o čom svedčí aj ocenenie Customers Friend.

Absolútne prelomovým bol rok 2019 tak pre UNIQA ako aj celé Slovensko vďaka našej lyžiarskej hviezde Petre Vlhovej. Počas minuloročnej sezóny Svetového pohára nám robila obrovskú radosť, keď stála 17 x na pódiu, z toho 6 x na stupni víťazov. Skvelé výkony Petry Vlhovej len dokazujú, že do slovenského športu sa naozaj oplatí investovať. Športovcom to pomáha plne sa sústrediť na svoje vrcholové výkony a nestresovať sa kvôli financiám, pretože profesionálne lyžovanie je mimoriadne finančne náročný šport. Petra sa zaradila k svetovej špičke a stala sa tou najlepšou ambasádorkou našich hodnôt a značky. Na poisťnom trhu dochádza stále aj k výraznej konsolidácii a som rád, že aj naša spoločnosť je v tejto oblasti aktívna. V júli sme prevzali poisťný kmeň havarijného poisťenia od poisťovne Colonnade Insurance S.A. Táto akvizícia posilnila našu pozíciu na trhu autopoistenia a vytvorila podmienky pre ďalší rast, keďže išlo o zdravý poisťný kmeň. Aj vďaka plnému nasadeniu našich pracovníkov sa začlenenie tohto kmeňa do UNIQA uskutočnilo bez akýchkoľvek problémov. Mám z toho veľkú radosť a som presvedčený, že aj táto akvizícia nám pomôže k vyššiemu rastu a profitabilite.

V marci 2020 bola následne oznámená akvizícia spoločností AXA na Slovensku skupinou UNIQA. Tešíme sa, že po schválení všetkými orgánmi budeme môcť v našej spoločnosti privítať ďalších viac ako 700 tisíc klientov.

Vážení klienti, obchodní partneri UNIQA poisťovne, chcel by som Vám veľmi pekne poďakovať za dôveru, ktorú nám preukazujete svojou dlhodobou a korektnou spoluprácou a ubezpečiť Vás, že si ju veľmi vážime. Môžete nám veriť, že aj v roku 2020 budeme pre Vás spoľahlivým partnerom.

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

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

and innovative. The fact that we are doing well today is confirmed by the re-awarding of the Best Buy Award as well as by the excellent evaluation of our Company by clients based on satisfaction surveys. I am very pleased that our clients perceive us as a company close to them, as evidenced by the Customers' Friend award.

The year 2019 was absolutely ground-breaking for both UNIQA and entire Slovakia thanks to our ski star Petra Vlhová. During last year's World Cup season she made us very happy, standing 17 times on podium, 6 times as a winner. Great performances of Petra Vlhová just prove that it is really worth investing in Slovak sport. It helps athletes to fully focus on their top performances and not to be stressed because of finances, because professional skiing is an extraordinarily expensive sport. Petra has become one of the best in the world and has become the prime ambassador of our values and brand. There is still significant consolidation in the insurance market and I am glad that our Company is also active in this area. In July, we took over the accident insurance portfolio from Colonnade Insurance S.A. This acquisition strengthened our position in the car insurance market and created the conditions for further growth of health insurance portfolio. Thanks to the full commitment of our staff, the integration of this portfolio into UNIQA was accomplished without any problems. I am very happy about this and I believe that this acquisition will also help to increase growth and profitability.

Subsequently, in March 2020, the acquisition of AXA companies in Slovakia by the UNIQA Group was announced. We are looking forward to welcome more than 700,000 new clients to our Company after approval by all authorities.

Dear Clients and Business Partners of UNIQA poisťovňa, I would like to thank you for the trust you have shown us with your long-term and proper cooperation, and assure you that we greatly appreciate it. We will continue to value your trust in 2020 and continue to be a reliable partner for you.

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

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

Orgány spoločnosti UNIQA
Bodies of the Company

Predstavenstvo

Board of Directors



Ing. Martin Žáček, CSc.
generálny riaditeľ
predseda predstavenstva



Wolfgang Friedl
podpredseda
predstavenstva



Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva



Mgr. Rastislav Havran
člen predstavenstva



RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D.
člen predstavenstva
(od 1. 7. 2019)

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

Wolfgang Friedl
Vice-Chairman of the Board

Ing. Lucie Urválková
Member of the Board

Mgr. Rastislav Havran
Member of the Board

RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D.
Member of the Board
(since 1 July 2019)

Dozorná rada

Supervisory Board

Dr. Wolfgang Kindl – predseda

Mag. Andreas Köbl – podpredseda

Dipl.- Ing. René Knapp

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Zuzana Legáthová

Dr. Wolfgang Kindl – Chairman

Mag. Andreas Köbl – Vice-chairman

Dipl.- Ing. René Knapp

Johannes Porak

Ing. Jozef Pažma

Ing. Zuzana Legáthová

Riadiaci pracovníci

Managers

Prokuristi:

Ing. Róbert Morgoš

Fedor Midlik

Ing. Štefan Bañas

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Július Baláž

PaedDr. Roman Holček

Ing. Tomáš Kráľovič (od 10. 1. 2019)

Proxy holders:

Ing. Róbert Morgoš

Fedor Midlik

Ing. Štefan Bañas

Ing. Iveta Csillagová

Ing. Zuzana Kremenová

Ing. Július Baláž

PaedDr. Roman Holček

Ing. Tomáš Kráľovič (since 10 January 2019)

Správa dozornej rady

Report of the Supervisory Board

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada UNIQA poisťovne, a.s. bola v priebehu roka 2019 na svojich zasadnutiach aj prostredníctvom pravidelných písomných a ústnych správ predstavenstva dostatočne informovaná o vývoji spoločnosti a plnila si všetky úlohy, ktoré jej ukladá zákon a stanovy.

Audit riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2019 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. V správe audítora bol vyjadrený nepodmienенý názor k tejto účtovnej závierke.

Dozorná rada vyjadruje svoj súhlas so správou audítora, riadnou individuálnou účtovnou závierkou k 31.12.2019 a návrhom na rozdelenie zisku.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31.12.2019 a návrh na rozdelenie zisku.

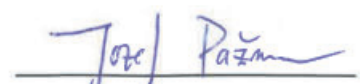
Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu, aby overenie ročnej účtovnej závierky za rok 2020 vykonala spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, číslo licencie audítora 161.

Dozorná rada vyslovuje vďaka členom predstavenstva a všetkým pracovníkom spoločnosti za vykonanú prácu v roku 2019.

Vo Viedni dňa 17.6.2020


Dr. Wolfgang Kindl
predseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.


Dipl.-Ing. René Knapp
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.


Ing. Jozef Pažma
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.


Mag. Andreas Kössl
podpredseda dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.


Johannes Porak
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.


Ing. Zuzana Legáthová
člen dozornej rady
UNIQA poisťovňa, a.s.

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

The supervisory board of UNIQA poisťovňa, a.s. has been adequately informed at its meetings in 2019 through regular written and verbal reports made by the Board of the Directors about developments in the Company and the Supervisory Board has fulfilled all the tasks required by the law and Articles.

The separate ordinary financial statements for the year 2019 has been audited by Pricewaterhouse Coopers Slovensko, s.r.o.. The auditor's report contained an unqualified opinion on these financial statements.

The Supervisory Board expresses its consent to the auditor's report, the separate ordinary financial statements as of 31 December 2019 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to approve the separate ordinary financial statements as of 31 December 2019 and the proposed profit distribution.

The Supervisory Board recommends the General Assembly to have the financial statements for 2020 audited by PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.. Námestie 1.mája 18, Bratislava, IČO: 35 739 347, auditor's license number 161.

The Supervisory Board would like to thank the Directors and all the employees of the Company for their work in 2019.

In Vienna, dated 17 June 2020


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


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


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


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


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


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

Správa o podnikateľskej činnosti UNIQA poisťovne

Report on Business Activities of UNIQA poisťovňa

UNIQA na Slovensku a v Európe

UNIQA poisťovňa, a.s. je súčasťou UNIQA GROUP, jednej z popredných poisťovacích skupín na svojich hlavných trhoch v Rakúsku a v strednej a východnej Európe (CEE) s približne 40 spoločnosťami v 18 krajinách a poskytuje služby okolo 10,1 miliónom zákazníkov. Spolu s bankovou skupinou Raiffeisen patrí UNIQA k dvom najsilnejším značkám v Rakúsku, ktoré majú dobrú pozíciu na trhoch strednej a východnej Európy. Skupina UNIQA má približne 20 000 zamestnancov a pracovníkov generálnych agentúr pracujúcich výlučne pre UNIQA, z toho okolo 6 000 pracuje v Rakúsku.

Spoločnosti skupiny dosahujú celkový objem poistného viac ako 5,3 miliardy EUR. Holdingová spoločnosť skupiny UNIQA Insurance Group AG, je kótovaná v najvyššom segmente viedenskej burzy - ATX. Agentúra Standard & Poor's ohodnotila UNIQA Insurance Group AG s ratingom „A-“.

Blízkosť k našim zákazníkom je základným kameňom nášho podnikania. Našou hlavnou činnosťou sa zameriavame na poskytnutie bezpečnosti klientom. Zaoberáme sa potrebami našich zákazníkov a na ich zabezpečenie navrhujeme riešenia šité na mieru.

Skupina UNIQA v súčasnosti pôsobí v Albánsku, Rakúsku, Bosne a Hercegovine, Bulharsku, Chorvátsku, Českej republike, Maďarsku, Kosove, Lichtenštajnsku, Macedónsku, Čiernej Hore, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Srbsku, Slovensku, Švajčiarsku a na Ukrajine.

História

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

- **1990** – Poist'ovňa OTČINA, a. s. založili Ministerstvo pôdohospodárstva SR a Agrobanka Praha, a.s., spolu s menšími akcionármi z radov poľnohospodárskych družstiev. Ústredie poisťovne sídlilo v Nitre. Jej pôvodná orientácia na poľnohospodárske poistenie sa strategicky zmenila už v prvých rokoch činnosti.

- **1994** – rakúska poisťovňa Bundesländer Versicherung AG odkúpila majetkový podiel Agrobanky Praha a stala sa tak najväčším akcionárom Poist'ovne OTČINA.

UNIQA in Slovakia and in Europe

UNIQA poisťovňa, a.s. is part of the UNIQA Group, one of the leading insurance groups in its core markets of Austria and Central and Eastern Europe (CEE), with around 40 companies in 18 countries providing services to about 10.1 million customers. Together with the Raiffeisen Banking Group, UNIQA is one of the two strongest brands in Austria, which have a good position in the markets of CEE. The UNIQA Group has around 20,000 employees and staff of general agencies working exclusively for UNIQA, of which around 6,000 work in Austria.

The companies of the Group achieve a total premium volume of more than EUR 5.3 billion. The holding company of the UNIQA Insurance Group AG is listed in the top segment of the Vienna Stock Exchange - ATX. Standard & Poor's has ranked UNIQA Insurance Group AG with an “A-” rating.

Proximity to our customers is the cornerstone of our business. Our main activity is focused on providing security to clients. We address the needs of our customers and design tailor-made solutions to meet them.

At present, the UNIQA Group operates in Albania, Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czech Republic, Hungary, Kosovo, Liechtenstein, Macedonia, Montenegro, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Switzerland and Ukraine.

History

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

- **1990** – Poist'ovňa OTČINA, a. s. was established by the Slovak Ministry of Economy and Agrobanka Praha, a.s, and minority shareholders from among agricultural cooperatives. The insurance company's headquarters were seated in Nitra. Its original focus on agricultural insurance had already been strategically changed in the first years of its activity.

- **1994** – Bundeslander Versicherung AG, an Austrian insurance company, acquired Agrobanka Praha's property interest and became the major shareholder of OTČINA.

- **1996** – sídlom ústredia sa stala Bratislava. Poist'ovňa OTČINA rozšírila svoje zastúpenie na územie celého Slovenska.
- **1998** – poisťovňa Bundesländer Versicherung AG zvýšila svoj majetkový podiel na 99,36 % akcií.
- **1999** – fúziou najväčších rakúskych poisťovní Bundesländer Versicherung, Austria Collegialität a Raiffeisen Versicherung vznikol najväčší rakúsky poisťovací koncern UNIQA Group Austria. Poist'ovňa OTČINA, dcérska spoločnosť Bundesländer Versicherung, sa stala súčasťou tohto silného nadnárodného koncernu.
- **12. 2. 2001** – na základe rozhodnutia koncernu UNIQA Group Austria zmenila Poist'ovňa OTČINA, a.s., svoje obchodné meno na UNIQA poisťovňa, a. s.
- **1. 7. 2004** – integráciou so spoločnosťou R+V Poist'ovňa, a.s., UNIQA poisťovňa, a.s., prevzala všetky záväzky a pohľadávky zanikajúcej R+V Poist'ovne.
- **21. 5. 2018** – ústredie spoločnosti sa presťahovalo do nových priestorov na Krasovského ulici.

Vstup do roku 2020

V roku 2019 došlo k miernemu oslabeniu rastu reálnej ekonomiky, keď HDP vzrástol o približne 2% a pracovný trh pokračoval v posilňovaní, pričom miera nezamestnanosti klesla na historické minimum. Pre rok 2020 očakávame vzhľadom na aktuálnu situáciu s pandémiou COVID-19 pokles HDP v reálnych cenách o 7 až 10% na základe neistého výhľadu pre medzinárodný obchod, ako aj automobilového priemyslu, ktorý je pre slovenskú ekonomiku veľmi dôležitý. Predpokladáme nárast nezamestnanosti na úroveň v rozmedzí 5 až 7 % a spomalenie rastu miezd. Negatívne tendencie na finančných trhoch, najmä akciových, bolo možné pozorovať už v čase vydania tejto správy. Negatívne dopady ekonomickej krízy, možné zavedenie ciel na dovoz áut z Európskej únie do Spojených štátov, či stále nedoriešené finálne obchodné a investičné vzťahy Spojeného kráľovstva a EÚ po vystúpení z Únie predstavujú do roka 2020 naďalej reálne hrozby. Z hľadiska úrokových sadzieb by rok 2020 mohol priniesť ich stagnáciu a kolísanie okolo historických miním. Krátkodobé úroky v Európe i USA by mohli ostať na znížených úrovniach z konca roka 2019.

Dopady pandémie COVID-19 na výsledky hospodárenia v roku 2020 sa nedajú úplne predikovať, ale nepochybne dôjde k zníženiu produkcie poistení a dopadom v oblasti škodovosti.

- **1996** – The headquarters were installed in Bratislava. OTČINA started to expand its representation network within Slovakia.
- **1998** – Bundeslander Versicherung AG insurance company increased its shareholding to 99.36 %.
- **1999** – The insurance group, UNIQA Group Austria, was founded through the merger of the largest Austrian insurance companies: Bundeslander Versicherung, Austria Collegialitat and Raiffeisen Versicherung. Poist'ovňa OTČINA, a subsidiary of Bundeslander Versicherung, was incorporated in this powerful multinational group.
- **12 February 2001** – upon the decision of UNIQA Group Austria, OTCINA, a. s. changed its business name to UNIQA poist'ovňa, a. s.
- **1 July 2004** – integration with R+V Poist'ovňa, a.s.; UNIQA poist'ovňa a.s. assumed all obligations and receivables of the wound up R+V Poist'ovňa, a.s
- **21 May 2018** – moving to new premises on Krasovského street.

Outlook for 2020

In 2019, real economic growth slowed slightly, while the GDP increased by around 2%, the labour market continued to strengthen and the unemployment rate fell to a historic low. In 2020, due to the current situation with the COVID-19 pandemic, we expect a decrease in GDP in real terms by 7 to 10 % based on an uncertain outlook for international trade as well as the automotive industry, which is very important for the Slovak economy. We assume an increase in unemployment to a level in the range of 5 to 7 % and a slowdown in wage growth. Negative trends in the financial markets, especially in the stock markets, could already be observed at the time of publication of this report. Negative effects of the economic crisis, the possible introduction of customs duties on imports of cars from the European Union to the United States, or still unresolved UK and EU final trade and investment relations after leaving the Union continue to pose real threats by 2020. In terms of interest rates, the 2020 could bring their stagnation and fluctuations around historic lows. Short-term interest rates in Europe and the US could remain at the lower levels of the end of 2019.

The impacts of the COVID-19 pandemic on the economic results in 2020 cannot be fully predicted. Undoubtedly, we can expect a reduction in insurance production and an impact on the loss ratio.

V režime Solvency II, do ktorého spadajúcu všetky poisťovne na slovenskom trhu je prioritou spĺňanie kapitálových požiadaviek, riadenia rizík, správy spoločnosti a taktiež vykazovanie a poskytovanie informácií. UNIQA poisťovňa bude zároveň pokračovať so zameraním na dynamiku rastu a zvyšovanie profitability a prevádzkovej efektivity spoločnosti. Neustálou inováciou produktov, zdokonaľovaním procesov a služieb, vieme poskytnúť klientom komplexný servis a tým si získať ich dôveru. Využívaním nových technológií a podporovaním digitalizácie sa chceme orientovať na všetky generácie klientov. Po odstránení obmedzení súvisiacich s pandémiou COVID-19 očakávame rozvoj našej spoločnosti a to popri retailovej oblasti, najmä v oblasti korporátneho obchodu a SME. Veľkými výzvami bude životné poistenie, ktoré bude z dôvodu nízkych úrokových sadzieb prevažne orientované na rizikovú časť. Súčasne bude po celý rok pokračovať spolupráca s českou UNIQA poisťovnou a.s., aby sme sa mohli čo najviac obohatiť a využiť synergických efektov, ktoré nám spoločné vedenie prináša.

Generálne agentúry

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

K 31. 12. 2019 sme mali 76 Generálnych agentúr po celom Slovensku, v ktorých pôsobilo 430 obchodníkov. V roku 2019 bol podiel produkcie Generálnych agentúr na produkcii exkluzívnej siete 84 %.

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

In the frame of Solvency II directive, which covers all Slovak insurance companies, the priority is to meet capital requirements, risk management, corporate governance, as well as reporting and provision of information. At the same time, UNIQA poisťovňa will continue to focus on growth dynamics and increasing the profitability and operational efficiency of the Company. By constantly innovating our products, improving processes and services, we can provide our clients with comprehensive services and thus gain their trust. By implementation of new technologies and supporting digitization, we want to focus on all generations of customers. After restrictions related to the COVID-19 pandemic removal, we expect our Company to develop in retail business, especially in the corporate business and small and medium-sized enterprises. Great challenge will be life insurance, which will be largely risk-oriented because of low interest rates. At the same time, cooperation with the Czech UNIQA poisťovna a.s. will continue throughout the year so that we can enrich as much as possible and take advantage of the synergic effects that the joint management brings to our business.

General Agencies

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

As at 31 December 2019, we had 76 General Agencies and 430 dealers across Slovakia. In 2019, the share of General Agencies in the overall sale of the exclusive network was 84 %.

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

Životné poistenie 2019

Úprava produktov životného, úrazového a zdravotného poistenia

■ Od 23. 2. 2019 – sme zaviedli pre investičné životné poistenie a kapitálové životné poistenie systém pravidelného posudzovania vhodnosti investičného produktu založeného na poistení, na základe zákona č.214/2018 Z.z. z 20. júna 2018, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a ktorým sa menia a dopĺňajú niektoré zákony.

■ V októbri 2019 sme uviedli do predaja upgrade produktu **UNIQÁT**, vzťahujúci sa na oba jeho predávané varianty UNIQÁT Invest aj UNIQÁT Risk. **UNIQÁT Risk** je zameraný na krytie rizík. **UNIQÁT Invest** obsahuje okrem krytia rizík aj investičnú zložku s platením pravidelného investičného poistného a s možnosťou mimoriadnych vkladov a výberov.

Hlavné novinky:

- nové zľavy,
- zľava za zdravý životný štýl,
- benefit služieb poskytovaných spoločnosťou Diagnose.me a.s. pre prvého poisteného na jeden rok zadarmo (Druhý lekársky názor, aplikácia Aida (na analýzu zdr. stavu), virtuálny tréner Aida Coach),
- nové pripoistenie KOMBI ochrana s klesajúcou poistnou sumou najmä ako vhodné riešenie pre krytie úveru,
- inovované pripoistenie kritických chorôb (skrátene čakacej doby, zvýšenie maximálnej poistnej sumy, nové kritické choroby, opakované poistné plnenie, možnosť klesajúcej poistnej sumy),
- inovované pripoistenie invalidity (skrátene čakacia doba, krytie psychických ochorení, jednorazové plnenie vo výške aktuálnej poistnej sumy aj pre invaliditu nad 40 % poklesu schopnosti vykonávať zárobkovú činnosť),
- inovované pripoistenie horných končatín (rozšírenie o poistenie chrčta a očí),
- úprava denného odškodného – plnenie na základe potvrdenia od lekára, bez povinnosti dokladovať práceneschopnosť
- aktualizácia ocenenia zdravotného rizika (limity a postupy),
- opcia na navýšenie poistnej sumy bez opätovného skúmania zdravotného stavu rozšírená aj pre pripoistenie kritických chorôb,
- v rámci produktu UNIQÁT Invest stanovená minimálna požadovaná výška investičného poistného,

Life Insurance 2019

Adjustment of life, accident and health insurance products

■ Since 23 February 2018 – we have introduced a system of regular assessment of the suitability of an insurance-based investment product for investment life insurance and capital life insurance, according to Act No. 214/2018 Coll., as amended, of 20 June 2018, amending the Act No. 39/2015 Coll. on insurance and amending certain law, as amended, amending and supplementing certain laws.

■ In October 2019, we launched the **UNIQÁT** product upgrade, covering both its variants UNIQÁT Invest and UNIQÁT Risk. **UNIQÁT Risk** intends to cover the risk. **UNIQÁT Invest** besides of covering the risk contains investment component with regular payment of investment premiums and extraordinary deposits and withdrawals.

Main innovations:

- new discounts
- discount for a healthy lifestyle
- benefit of services provided by Diagnose.me a.s. for the first insured for one year free of charge (Second medical opinion, Aida application (for health analysis), Aida Coach virtual trainer),
- new reinsurance KOMBI protection with decreasing sum insured especially as a suitable solution for credit coverage,
- innovative reassurance of critical illness (shortening of waiting time, increase of the maximum sum insured, new critical illness, recurring claims, possibility of decreasing sum insured),
- innovative supplementary disability insurance (reduced waiting time, coverage of mental illnesses, one-off indemnity in the amount of the current sum insured also for disability over 40% of the decrease in the ability to work),
- innovative supplementary upper limb insurance (extension for back and eye insurance),
- adjustment of daily compensation - performance on the basis of a doctor's confirmation, without the obligation to document work-incapacity,
- update of the health risk assessment (limits and procedures),
- option to increase the sum insured without re-examining the state of health, extended to cover critical illness,
- a minimum required amount of investment premium set in the UNIQÁT Invest product,

- nové dokumenty s kľúčovými informáciami (KID) pre upgrade produktu UNIQÁT Invest a nové dokumenty o dôležitých podmienkach uzatváranej poistnej zmluvy pre upgrade produktu UNIQÁT Invest a UNIQÁT Risk.
- 1. 1. 2019 – zavedená 8 %-ná daň z poistenia pre ne-životné poistenie – na všetkých nových aj existujúcich zmluvách pre Úrazové poistenie (individuálne, rodinné, skupinové, krátkodobé), Zdravotné poistenie a Zdravotno – úrazové poistenie – ovplyvnila navýšenie poistného
- zastavenie predaja zdravotného poistenia (denné dávky počas hospitalizácie) ZdravieHospital a zdravotno – úrazového poistenia ZdravieOchrana od 1. 1. 2019
- jún 2019 - spustenie predaja inovovaného rizikového poistenia pre Prvú stavebnú sporiteľňu.
- 1. 12. 2019 - uvedenie do predaja produktu Pohrebného poistenia. Pohrebné poistenie je celoživotné kapitálové poistenie na úhradu nákladov poslednej rozlúčky.

Cestovné poistenie 2019

V roku 2019 sa dokončila implementácia jednotného harmonizovaného produktu pre všetky naše systémy, ktoré umožňujú jeho dojednanie, t.j. pre ALBERT (exkluzívna odbytová sieť a makléri), MONTBLANC (cestovné kancelárie a makléri), aj ONLINE poistenie.

Hlavné ciele harmonizácie:

1. ponúkať klientom v rámci všetkých distribučných kanálov rovnaký produkt, a tým eliminovať reputačné riziko (prípady plnenia jednému klientovi a neplnenia inému)
 2. zvýšiť komfort pre predajcov pri ponuke cestovného poistenia – prehľadnosť, jednoduchosť a jednoduchosť (balíky) v ponúkaných produktoch
 3. zjednodušiť procesy likvidácie poistných udalostí – prehľadnosť a jednoduchosť pri likvidácii
- Pripravili sme harmonizovaný produkt pre krátkodobé cestovné poistenie s 6 balíkmi, ročné cestovné poistenie so 4 balíkmi, ročné cestovné poistenie pre vodičov s 2 balíkmi a cestovné poistenie pre domáci cestovný ruch s 2 balíkmi.
- Pre cestovné poistenie v systéme ALBERT je navyše možné dopoistiť vybrané rizikové a organizované športové činnosti a pracovné činnosti.

- new key information documents (KID) for UNIQÁT Invest product upgrade and new documents on important terms and conditions of the concluded insurance contract for upgrading UNIQÁT Invest and UNIQÁT Risk products.
- 1 January 1 2019 - 8% non-life insurance tax was introduced - on all new and existing contracts for Accident Insurance (individual, family, group, short-term), Health Insurance and Sickness Insurance - causing premiums increases,
- Withdrawal of selling health insurance (daily allowances during hospitalization) ‘ZdravieHospital’ and health and accident insurance ‘ZdravieOchrana’ from 1 January 2019,
- June 2019 – launch of the sale of an innovated risk insurance for První stavební spořitelna,
- 1 December 2019 – launch of the funeral insurance product; funeral insurance is a lifetime capital insurance to cover the costs of the last farewell.

Travel insurance 2019

In 2019, the implementation of a single harmonized product for travel insurance across all our systems that allow it to be arranged, i.e. for ALBERT (exclusive distribution network and brokers), MONTBLANC (travel agents and brokers) and ONLINE insurance.

Main objectives of harmonization:

1. offer clients the same product across all distribution channels, thereby eliminating reputational risk (cases of selective offer provision)
 2. increase vendors’ convenience in offering travel insurance – transparency, consistency and simplicity (packages) in the offered products
 3. simplify claims settlement processes – clarity and consistency over claim settlement process
- We have prepared a harmonized product for short-term travel insurance with 6 packages, annual travel insurance with 4 packages, annual travel insurance for drivers with 2 packages and 2 packages of travel insurance for domestic travels.
- Under the travel insurance in the ALBERT system, additionally it is possible to insure selected risky and organized sports and work activities.

- Hlavnými znakmi a novinkami harmonizovaného cestovného poistenia sú:
- poistenie začína už na území SR opustením bydliska
 - zjednodušený územný rozsah, minimalizuje sa reputačné riziko UNIQA a finančné riziko klienta (krátkodobé CP Európa/Svet, ročné CP len Svet)
 - poistenie zásahov horskej služby vo všetkých balíkoch
 - liečebné náklady – novinky:
 - krytie aj chronických a existujúcich ochorení s limitom 20 000 € aj v prípade hospitalizácie posledných 9 mesiacov (okrem 6 vymenovaných chorôb)
 - krytie nákladov na opatrovníka a rodiča hospitalizovaného dieťaťa
 - zavedenie limitu na zubné ošetrovanie (ale najvyšší limit na trhu)
 - zavedenie limitu aj v dôsledku očakávaného terorizmu (3 stupeň) až do 50 000 €
 - storno poplatkov – zavedenie jednotnej spoluúčasti najskôr pre všetky balíky, v poslednom kvartáli 2019 zavedenie 0 % spoluúčasti pre balíky s najvyšším krytím v systéme MONTBLANC a pre ONLINE poistenie
 - ponuka balíkov aj bez obmedzenia veku

Koncom roka 2019 sa spustil predaj upraveného produktu ročného cestovného poistenia pre klientov Tatra Banky.

Hlavnými novinkami sú:

- zvýšenie limitu poistenia liečebných nákladov
- možnosť pripoistiť si rizikovú športovú činnosť a/alebo poistenie storno poplatkov a prerušenia cesty k základnému balíku cestovného poistenia
- možnosť dojednať poistenie seniorov pre klientov so vstupným vekom viac ako 65 rokov

Rok 2019 bol aj pri cestovnom poistení v znamení legislatívnych zmien - zavedenie 8 % dane na neživotné poistenie, ktoré prinieslo so sebou množstvo zmien v procesoch a v príslušných dokumentoch.

- The main features and innovations of the harmonized travel insurance are:
- insurance starts in the Slovak Republic by leaving the place of residence
 - simplified territorial range, minimizes reputational risk of UNIQA and financial risk of the client is minimized (short-term travel insurance Europe/World, annual travel insurance only World)
 - Mountain Rescue Intervention Insurance in all packages
 - healing costs – new options:
 - coverage of chronic and existing diseases with a limit of EUR 20,000 also in case of hospitalization of the last 9 months (except for the 6 listed diseases)
 - coverage of the custodian and parent costs of the hospitalized child
 - introduction of a dental treatment limit (although the highest market limit)
 - due to the expected terrorism (3 degree) up to EUR 50,000
 - cancellation of fees – implementation of single participation for all packages, in the last quarter of 2019, introduction of 0% participation for packages with the highest coverage in MONTBLANC and ONLINE insurance
 - non-age restricted offer of packages

At the end of 2019, the sale of a modified annual travel insurance product for Tatra Banka’s clients was launched.

Main innovations are:

- increase in medical insurance coverage
- possibility to insure risky sports activities and/or insurance of cancellation fees and travel interruption to the basic package of travel insurance
- possibility to arrange senior insurance for clients with entry age over 65 years

The year 2019, was also marked by legislative changes in travel insurance - the introduction 8 % tax from non-life insurance, which brought a number of changes in processes and related documents.

Neživotné poistenie

Poistenie majetku a zodpovednosti

Poistenie majetku a zodpovednosti zaznamenalo 1,60 %-tný nárast predpísaného poistného v roku 2019 oproti roku 2018. Tento nárast bol do značnej miery ovplyvnený zavedením dane z poistenia vo výške 8 % s účinnosťou od 1. januára 2019 nakoľko výnos dane z poistenia sa už neúčtuje do predpísaného poistného ako to bolo v prípade poistného odvodu. Už tradične sa nám darilo v poistení fyzických osôb v rámci nášho úspešného produktu Domov & Šťastie, kde sme zaznamenali nárast predpísaného poistného o 3,85 %. V poistení korporátnych (firemných) klientov sme zaznamenali pokles predpísaného poistného o 1,87 %. V oblasti poistenia malých a stredných podnikateľov sme zaznamenali pokles predpísaného poistného o 0,50 %. Pokles predpísaného poistného v týchto oblastiach bol ovplyvnený najmä už spomínaným zavedením dane z poistenia.

Z hľadiska škodovosti môžeme konštatovať, že rok 2019 bol dobrý v porovnaní s rokom 2018 a zároveň sme nezaznamenali žiadne veľké škodové udalosti v porovnaní s rokom 2018.

Celková škodovosť v oblasti poistenia fyzických osôb dosiahla úroveň 29,20 % a v oblasti poistenia malých a stredných podnikateľov dosiahla úroveň 35,30 %.

Inovácia produktu Domov a Šťastie bola realizovaná s účinnosťou od 1. 1. 2019 vrátane drobných úprav tohto produktu v priebehu mesiaca október 2019.

Non-Life Insurance

Property and liability insurance

Property and liability insurance recorded an increase by 1.60 % in premiums written in 2019 compared to 2018. This increase was largely influenced by the introduction of an 8 % insurance tax with effect from 1 January 2019, as the insurance tax revenue is no longer charged to the premiums written as it was in the case of insurance contributions. We have traditionally been successful in personal insurance as part of our successful Domov & Šťastie (Home & Happiness) product, where we recorded a 3.85 % increase in premiums written. In corporate insurance, we recorded a 1.87 % decrease in premiums written. In the area of insurance for small and medium-sized enterprises, we recorded a decrease in premiums written of 0.50 %. The decrease in premiums written in these areas was mainly influenced by the above-mentioned introduction of insurance tax.

Considering the loss ratio, we can state that 2019 was a good year compared to 2018, and at the same time we did not record any major claims events compared to 2018.

The total loss ratio in the area of personal insurance reached 29.20 % and in the area of small and medium-sized enterprises it reached 35.30 %.

The Home & Happiness product was upgraded with effect from 1 January 2019, including minor modifications to the product during October 2019.

Rok 2019 v poistení motorových vozidiel

Auto & Voľnosť PZP a Auto & Voľnosť KASKO

V PZP sme v roku 2019 pokračovali so zavedenou detailnejšou segmentáciu klientov a ich vozidiel s jednoznačným zameraním na profitabilitu a samozrejme, s dôrazom na zachovanie konkurencieschopnosti nášho produktu. Najdôležitejšími zmenami bolo zvýšenie limitu krytia PZP, zavedenie vplyvu výkonu motora a druhu paliva pri vozidlách s celkovou hmotnosťou do 3,5 t, rozšírení segmentačných kategórií pre fyzické osoby podľa veku a pre usporiadanie okresov do segmentačných kategórií podľa miesta registrácie vozidla. Rok 2019 bol venovaný aj práci s existujúcim kmeňom a úpravou poistného ako reakcia na neustále sa zvyšujúce ceny opravárenských prác a náhradných dielov. Od februára 2019 došlo k úprave poistného pre nový obchod prostredníctvom odbytovej cesty leasing. Na záver roka sme mohli konštatovať, že sa nám podarilo stabilizovať portfólio našich zákazníkov, a zaznamenali nárast v priemernom poistnom i v predpise poistného pri lepšej škodovosti.

V havarijnom poistení (KASKO) bol v mesiaci apríl 2019 nasadený nový sadzobník pre nový obchod s dôrazom na profitabilitu produktu KASKO. Najdôležitejšími zmenami bola úprava základných sadzieb podľa druhu vozidla, zavedenie vplyvu výšky poistnej sumy, roku výroby poisteného vozidla, ako i výkonu či objemu motora, druhu paliva pri vozidlách s celkovou hmotnosťou do 3,5t, pre fyzické osoby išlo o vek poistníka a usporiadanie okresov v rámci štyroch segmentačných kategórií podľa miesta registrácie vozidla.

V priebehu roku 2019 sme úpravou poistného museli reagovať na zavedenie poistnej dane platnej od januára 2019 na existujúcom kmeni KASKO a implementovať zmeny v procesoch korešpondencie s klientom a vykazovania poistného.

V poistení motorových vozidiel sa rok 2019 niesol v duchu prechodu k úplnej digitalizácii nového obchodu celého auto poistenia od 1. 1. 2020. Cieľom je zjednodušiť a skvalitniť služby, ktoré ponúkame. Taktiež je cieľom rýchlejšie vyvíjať, zlepšovať a reagovať na zmeny na trhu v produktoch poistenia motorových vozidiel.

Motor vehicle insurance in 2017

Car & Freedom MTPL and Car & Freedom CASCO

In MTPL in 2019, we continued to introduce a more detailed segmentation of clients and their vehicles with a clear focus on profitability and, of course, with an emphasis on maintaining a competitiveness of our product. The most important changes were the increase of the MTPL coverage limit, the introduction of the engine power and fuel type impact for vehicles with a total weight up to 3.5 tonnes, extending segmentation categories for natural persons by age and reordering the period segment categories according to the place of the vehicle registration. The year 2019 was also dedicated to work with the current portfolio and adjusting premiums in response to constantly increasing prices of repair work and spare parts. Since February 2019, the premium for new business was adjusted through the lease sales channel. At the end of the year, we could say that we managed to stabilize our customers' portfolio and recorded an increase in average premiums and premiums written with better loss ratio.

In the motor hull insurance (CASCO), a new tariff for new business was introduced in April 2019 with an emphasis on the profitability of CASCO. The most important changes were the adjustment of the basic rates according to the type of vehicle, introduction of the sum insured impact, the year of production of the insured vehicle as well as the engine power or capacity, fuel type for vehicles with a total weight up to 3.5 tonnes. Change related to natural persons was the policyholder's age and reordering of periods within four segment categories according to the place of registration of the vehicle.

During 2019, we had to react to the introduction of an insurance tax on the existing CASCO portfolio valid from January 2019 by adjusting premiums, and implement changes in customer correspondence and premium reporting processes.

In motor vehicle insurance, 2019 was in the spirit of moving towards a complete digitization of the new car insurance business from 1 January 2020. The aim is to simplify and improve the services we offer. We also want to develop, improve and respond more quickly to changes in the market of motor insurance products.

Novinky v auto poistení v roku 2019

- hodnotenie profitability každého klienta,
- zameranie sa na podnikateľskú činnosť našich firemných klientov s využitím NACE kódov (auto požičovňa, transportné spoločnosti ...),
- 15. 1. 2019 došlo k centralizácii správy flotilových poistných zmlúv, cieľom bolo zjednotiť pravidlá,
- v priebehu roka 2019 bol vyvíjaný a testovaný tzv. FLEET TOOL, ktorý má slúžiť na upisovanie, správu a vytváranie cenových ponúk flotíl pre PZP i KASKO, nasadenie je naplánované v Q1/2020,
- od 1. 1. 2019 vyšší limit krytia 5 240 000 € na škody na zdraví a 1 050 000 € na materiálnu škodu
- od 01. 11. 2019 v zmysle legislatívnych zmien sme povinní vystavovať klientom PZP už len zelenú kartu

Elektronická komunikácia s klientom

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

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

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

Innovations in car insurance in 2019

- assessment of profitability of each client,
- focus on the business activities of our corporate clients using NACE codes (car rental, transport companies ...),
- on 15 January 2019, the management of fleet insurance contracts was centralized in order to unify the rules,
- during the year 2019, the so-called FEET TOOL was developed and tested, which is to be used for underwriting, administration and bidding of fleets for both MTPL and CASCO, the deployment is scheduled for Q1/2020,
- from 1 January 2019, the higher coverage limit of € 5,240,000 for damage to health and € 1,050,000 for material damage,
- from 1 November 2019, in accordance with legislative changes we are obliged to issue only a green card to MTPL clients

Electronic communication with client

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

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

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

UNIQA – Ocenenia

UNIQA opätovne potvrdila prestížne ocenenie Best Buy Awards. Cena je udeľovaná na základe prieskumu, ktorý každoročne realizuje nezávislá švajčiarska spoločnosť ICERTIAS (International Certification Association GmbH). Zisťuje v ňom skúsenosti, postoje a vnímanie spotrebiteľov v rôznych segmentoch z hľadiska pomeru ceny a kvality. Najlepšie hodnotenie UNIQA získala od generácie tzv. mileniálov, ktorá je považovaná za najvýznamnejšiu hospodársku a spotrebiteľskú generačnú skupinu súčasnosti.

V roku 2019 pribudla ku klientskym oceneniam UNIQA aj zlatá medaila Customers’ friend za priateľský prístup k zákazníkom. Cenu **Customers’ friend** udeľuje taktiež spoločnosť ICERTIAS na základe výskumu a podrobnej analýzy, ktorá skúma vzťah spoločnosti so zákazníkmi (klientami), zamestnancami, obchodnými partnermi a hodnotil sa aj celkový obraz a vnímanie UNIQA poisťovne na Slovensku.

UNIQA – Awards

UNIQA has won the prestigious Best Buy Award again. The award is given on the basis of a survey, which is annually conducted by the independent Swiss association ICERTIAS (International Certification Association GmbH). It examines the experiences, attitudes and perceptions of consumers in various segments in terms of price-quality ratio. The best rating UNIQA received from the generation of so-called ‘Millennials’, which is considered to be the most important economic and consumer generation group today.

In 2019, UNIQA received another award - the Customers’ Friend Gold Medal for friendly approach to customers. The Customers’ Friend award is also given by ICERTIAS on the basis of research and detailed analysis, which examines the company’s relation with customers (clients), employees, business partners and also evaluates the overall image and perception of UNIQA in Slovakia.



Klientský portál MyUNIQA

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

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

„K 31. 12. 2019 bolo v MyUNIQA registrovaných 22 118 užívateľov.“

MyUNIQA client portal

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

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

“As at 31 December 2019, there were 22,118 users registered in MyUNIQA”

MeteoUNIQA

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

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

Počet registrovaných klientov každoročne rastie a na základe uskutočneného prieskumu spokojnosti bola služba MeteoUNIQA vyhodnotená užívateľmi za veľmi užitočnú. V roku 2019 bolo registrovaným osobám zaslaných celkovo viac ako 320 tisíc varovaní pred nepriaznivým počasím, na základe ktorých si klienti mohli ochrániť svoje zdravie a majetok.

MeteoUNIQA

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

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

The number of registered clients grows every year and based on the satisfaction survey conducted, the MeteoUNIQA service was evaluated by users as very useful. In 2019, more than 320,000 bad weather warnings were sent to registered customers, allowing clients to protect their health and property.

L'udské zdroje 2019

Rok 2019 bol pre našu poisťovňu a zároveň pre celý poistný trh najťažší za posledné desaťročia. Prejavilo sa to negatívne v ekonomických výsledkoch a samozrejme aj v náročnosti práce na takmer všetkých pracovných pozíciách. Napriek tejto situácii sa nám podarilo rok 2019 v oblasti ľudských zdrojov úspešne zvládnuť a udržať veľmi dobré pracovné nasadenie a výsledky u našich zamestnancov.

Zaznamenali sme aj viacero personálnych zmien. Najdôležitejšia z nich sa týkala zmeny v predstavenstve na pozícii člena predstavenstva pre poistnú techniku – od 1. 7. 2019 túto pozíciu zastáva RNDr. Martin Rotkovský Ph.D. Vzniklo aj nové oddelenie informačnej bezpečnosti.

Počet interných zamestnancov vzrástol z 323 zamestnancov v slovenskej evidencii na 330, čo predstavuje nárast o 2,17 %. V štandardizovanom koncernovom reportovaní FTE (full time equivalent) bol stav k 31. 12. 2019 333,5 FTE , čo predstavuje 338 headcountov.

Počet nástupov v roku 2019: 42
Počet výstupov v roku 2019: 35

Human resource function in 2018

The year 2019 was the most difficult year for our Company and for the whole insurance market in the last decades. This has had a negative effect on the economic results and, of course, on the difficulty of work in almost all jobs positions. In spite of this situation, we were able to successfully manage the human resources area in 2019 and maintain very good work commitment and results among our employees.

There were also several personnel changes. The most important was the change on the position of a member of the Board of Directors for Insurance Technology - since 1 July 2019 this position has been held by RNDr. Martin Rotkovský Ph.D. New information security department was also established.

The number of internal employees in the Slovak records increased from 323 employees to 330, what represents an increase by 2.17 %. As at 31 December 2019, in the standardized group reporting - full time equivalent, the number of full time employees was 333,5, representing 338 headcounts.

Number of joiners in 2019: 42
Number of leavers in 2019: 35

Počet zamestnancov v jednotlivých mesiacoch:

2019	január	február	marec	apríl	máj	jún	júl	august	september	október	november	december
	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December
FTE	323,50	323,50	327,50	330,50	329,50	331,50	334,50	332,50	331,50	335,50	334,50	333,50
slov. evidencia Slovak records	323,00	323,00	326,00	329,00	328,00	329,00	331,00	329,00	329,00	333,00	331,00	330,00
Head count	329,00	329,00	333,00	336,00	335,00	337,00	339,00	337,00	336,00	340,00	339,00	338,00

Number of employees in particular months:

Nízka nezamestnanosť na trhu práce je veľkou výzvou pre všetkých zamestnávateľov. Snažíme sa vytvoriť také atraktívne pracovné podmienky a prostredie, aby sme si vedeli jednak udržať existujúcich zamestnancov a aby sme vedeli v tvrdom konkurenčnom zamestnávateľskom prostredí obstať pri obsadzovaní nových pracovných pozícií.

Sme si istí, že UNIQA poisťovňa naďalej aj v ďalších rokoch ostane stabilnou spoločnosťou na poistnom trhu a taktiež mimoriadne atraktívnou spoločnosťou pre jej súčasných aj budúcich zamestnancov.

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

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

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

Low unemployment in the labour market is a major challenge for all employers. We strive to create an attractive working conditions and environment that we can both retain existing employees and be able to fill new jobs in a tough competitive employer environment.

We are sure that UNIQA poisťovňa will continue to be a stable company in the insurance market in the coming years and also an extremely attractive company for its current and future employees.

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

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

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

Ponuka produktov

Insurance Products

Poistenie majetku a zodpovednosti

- Domov & Šťastie**
 - poistenie nehnuteľnosti domu, bytu a domácnosti
- Majetok & Pohoda**

Poistenie majetku a zodpovednosti pre malých podnikateľov a živnostníkov

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

- Firma & Ochrana**

Poistenie majetku a zodpovednosti podnikateľských subjektov

 - poistenie požiaru a následného prerušenia prevádzky
 - poistenie skla
 - živelné nebezpečia
 - voda z vodovodných zariadení
 - krádež, lúpež, vnútorný a vonkajší vandalizmus
 - všeobecná zodpovednosť
 - lom strojov
 - obsah chladiacich zariadení
 - elektronika
 - preprava zásielok
 - poistenie zodpovednosti cestného dopravcu

- Poistenie prepravy/transportu**
 - poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
 - poistenie zodpovednosti zasielateľa
 - poistenie prepravy zásielok

- Majetok & Istota**
 - poistenie bytových domov

- Auto & Voľnosť**

Poistenie motorových vozidiel

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

- Právo & Ochrana**

Poistenie právnej ochrany

 - súkromnej osoby
 - podnikateľa

- Poistenie zamestnanca za škodu spôsobenú svojmu zamestnávateľovi**

- Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone práva poľovníctva**

- Poistenie solárnych fotovoltaických elektrární**

- Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu**

- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi štatutárnych orgánov**

Property and liability insurance

- Domov & Šťastie**
 - homeowners, flat and household insurance
- Majetok & Pohoda**

Property and liability insurance for small entrepreneurs and self-employed persons

 - fire Insurance
 - glass Insurance
 - natural hazards/perils
 - tap water devices
 - theft, robbery, internal and external vandalism
 - general third party liability
 - machinery breakdown
 - content of cooling equipment
 - electronic Insurance

- Firma & Ochrana**

Property and liability insurance of business entities

 - fire and Business interruption insurance
 - glass Insurance
 - natural hazards/perils
 - burst of pipes/tap water devices
 - theft, robbery, internal and external vandalism
 - general third party liability
 - machinery breakdown
 - contents of cooling equipment
 - electronic Insurance
 - cargo insurance
 - road carrier's liability insurance

- Cargo/transport insurance**
 - road carrier's liability insurance
 - freight forwarder's liability insurance
 - cargo insurance

- Majetok & Istota**
 - apartment house insurance

- Auto & Voľnosť**

Motor insurance

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

- Právo & Ochrana**

Legal protection insurance of

 - private/natural person
 - entrepreneur

- Employee's liability insurance for damage caused to employer**

- Liability insurance in exercising the right of hunting**

- Solar photovoltaic power plants insurance**

- Environmental damage liability insurance**

- Director's and Officer's liability insurance**

Poistenie majetku a zodpovednosti

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

Poistenie osôb

- Kapitálové životné poistenie**
 - UNIQAČIK – detské kapitálové životné poistenie

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

- Investičné životné poistenie**
 - UNIQÁT Invest – investičné životné poistenie s rizikovou zložkou

- Úrazové poistenie**
 - Úraz & Starostlivosť – úrazové poistenie

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

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

Property and liability insurance

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

Insurance of persons

- Capital life insurance**
 - UNIQAČIK – children capital life insurance

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

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

- Accident insurance**
 - Úraz & Starostlivosť – accident insurance

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

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

Hospodárska situácia

The economic situation

Koncom roka 2019 došlo k spomaleniu rastu slovenskej ekonomiky. Nezamestnanosť sa počas celého roka udržiavala na historicky najnižšej úrovni. Celý poistný trh bol významne ovplyvnený zavedením 8 % dane z poistenia, čo malo zásadný dopad na medziročný vývoj v predpísanom poistnom.

UNIQA v priebehu roka 2019 prevzala kmeň havarijného poistenia poisťovne Colonnade.

V roku 2019 sme zaznamenali škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 52,3 %. Výzvu do budúcnosti pre získavanie nového obchodu predstavujú rastúce provízne náklady kvôli silnej konkurencii na trhu. Administratívna nákladovosť bola v roku 2019 na úrovni 15,7 %.

V roku 2019 sme vykázali zisk pred zdanením vo výške 4,633 mil. EUR. Čistý zisk dosiahol hodnotu 3,277 mil. EUR Pokračujeme v realizácii strategického smerovania s dôrazom na ziskovo orientované obchodné aktivity, inovácie, ďalšiu optimalizáciu a zefektívňovanie vnútorných procesov a kontrolovaný vývoj nákladov.

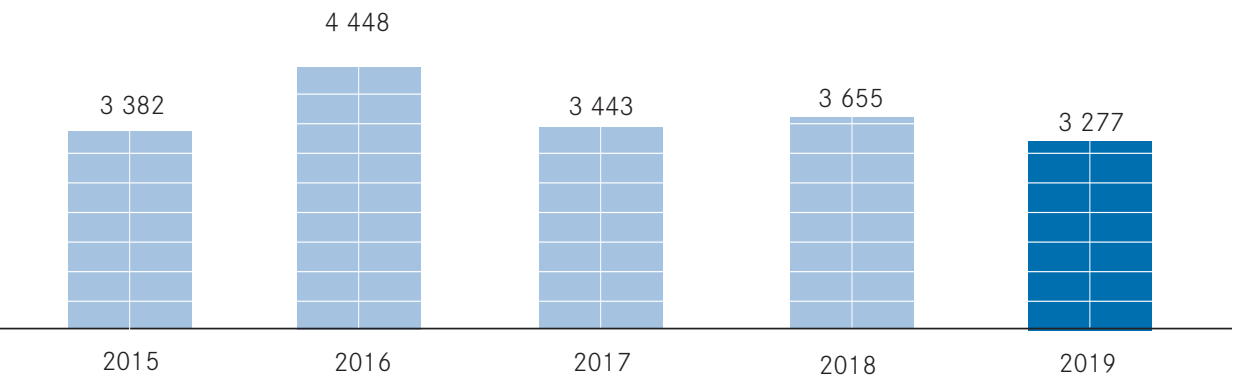
At the end of 2019, the growth of the Slovak economy slowed. Unemployment remained at historic low levels throughout the year. The entire insurance market was significantly influenced by the introduction of 8 % insurance tax, which had a major impact on the year-on-year development of premiums written.

During 2019, UNIQA took over the Colonnade accident insurance portfolio.

In 2019, we recorded a loss ratio of 52.3 % in non-life insurance. Increasing commission costs due to the strong competition in the market represent a challenge for the future in acquiring new business. The administrative cost ratio in 2019 was 15.7 %.

In 2019, we reported a profit before tax of € 4.633 million. Net profit reached € 3.277 million. We continue to implement strategic direction with an emphasis on profit-oriented business activities, innovation, further optimization and streamlining of internal processes and controlled development of costs.

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



Predpokladaný vývoj hospodárenia v nasledujúcich rokoch

Anticipated development of financial results in the following periods

V súvislosti s epidémiou nového koronavírusu COVID-19 analyzovala poisťovňa dopady na výsledok hospodárenia v roku 2020, ktoré sa vopred nedajú s určitosťou predikovať. Spoločnosť očakáva zníženie produkcie poistení a dopad na oblasť škodovosti.

V dôsledku COVID-19 bolo predpokladané predpísané poistné v roku 2020 upravené približne na úroveň roku 2019 (cez 130 mil. EUR) a plánovaný hospodársky výsledok pred zdanením sa očakáva vo výške cez 4 mil. EUR.

Koncom roka 2019 začal koncern pracovať na novej stratégii 3.0, ktorej hlavným cieľom je zameranie na klienta. Začiatok implementácie novej stratégie sa očakáva v priebehu roka 2020.

In connection with the epidemic of the new coronavirus COVID-19, UNIQA analysed the impacts on the economic result in 2020, which cannot be predicted with certainty in advance. The Company expects a reduction in insurance production and an impact on the loss ratio.

As a result of COVID-19, the expected written premiums in 2020 were adjusted to approx. level of year 2019 (over EUR 130 million) and the profit before tax is expected to reach the amount of over EUR 4 million.

At the end of 2019, the Group started to work on a new strategy 3.0, the main goal of which is to focus on the client. The implementation of the new strategy is expected to start in 2020.

Návrh na rozdelenie zisku

Proposal for profit distribution

O návrhu na rozdelenie zisku za rok 2019 je pojednávané v účtovnej závierke v kapitole 21.

The proposal for the distribution of profit earned in 2019 is discussed in Chapter 21 of the Financial Statements.

Významné riziká a neistoty, pre ktoré je účtovná jednotka vystavená
Significant Risks and Uncertainties to which the Company is exposed

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

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

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť
Impact of the Company on the Environment

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

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

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa
Significant Events that occurred after the Date of this Annual Report

Koncom roku 2019 sa objavili v Číne prvé prípady nákazy neznámym vírusom, neskôr označeným COVID-19, Koronavírus. Začiatkom roku 2020 sa ochorenie rozšírilo postupne do Európy, Ameriky a ostatných kútov sveta. Očakáva sa, že táto pandémia bude mať významné dopady na celosvetovú ekonomiku, nevynímajúc Slovensko. Spoločnosť prehodnocuje svoje očakávania na základe aktuálneho vývoja a diania na Slovenku. Spoločnosť považuje túto skutočnosť za udalosť po konci účtovného obdobia, ktorá si nevyžaduje úpravu účtovnej závierky. Okrem hore uvedených skutočností nenastali žiadne iné skutočnosti po konci účtovného obdobia, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

At the end of 2019, the first cases of infection with an unknown virus (later named COVID-19, Coronavirus) appeared in China. At the beginning of 2020, the disease gradually spread to Europe, America and other parts of the world. This pandemic is expected to have significant impacts on the global economy, not excluding Slovakia. The Company is reassessing its expectations based on current developments and events in Slovakia. The Company considers this to be an event after the end of the reporting period that does not require an adjustment to the Financial Statements. Apart from the above, no other events occurred after the end of the reporting period, that could significantly impact the financial position of the Company.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky
Acquisition of Equity Shares, Temporary Certificates, Interests and Shares, Temporary Certificates and Ownership Interests in Parent Company

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2019 žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

During 2019 accounting period, the Company did not acquire any equity shares, temporary certificates, and ownership interests nor did it acquire any shares, temporary certificates and ownership interests in its parent company.

Informácie o organizačných zložkách v zahraničí
Information about Foreign Branches

Spoločnosť nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

The Company does not have a foreign branch.

Náklady na vedu a výskum
Research and Development Costs

Činnosť v oblasti výskumu a vývoja nevykonávame.

We do not perform any research and development Activities.

Správa solventnosti a finančnej situácii k 31. 12. 2019
Solvency and financial position at December 31 2019

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

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

Podrobné informácie sú publikované v Správe o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 zverejnenej 21.4.2020 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015.

Detailed information is disclosed in the Solvency and Financial Condition Report for 2019 published on 21 April 2020 in accordance with Act No. 39/2015 on insurance and on the amendment to certain laws from 3 February 2015.



Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2019, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z 24. apríla 2020.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2019;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej „Etický kódex“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Etický kódex.

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

Neauditorské služby, ktoré sme Spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 sú uvedené v bode č. 32 poznámok k účtovnej závierke.

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.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro. IČO Spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of UNIQA poisťovňa, a.s.

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of UNIQA poisťovňa, a.s. (the “Company”) as at 31 December 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 Audit Committee dated 24 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 profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (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.

The non-audit services that we have provided to the Company, in the period from 1 January 2019 to 31 December 2019, are disclosed in Note 32 to the financial statements.

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.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro. IČO Spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 2 500 tisíc EUR a predstavuje približne 2% zo zaslúženého poistného Spoločnosti.
Kľúčové záležitosti auditu	Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	2 500 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 2% zo zaslúženého poistného Spoločnosti
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Za základ pre výpočet hladiny významnosti sme zvolili zaslúžené poistné Spoločnosti, ktorý považujeme za vhodný ukazovateľ pre užívateľov účtovnej závierky a domnievame sa, že odráža výsledky Spoločnosti lepšie ako iné možné ukazovatele. Kvantitatívny limit vo výške 2% je v rámci limitov, ktoré sú stanovené v interných usmerneniach našej firmy.



Our audit approach

Overview

Materiality	Overall materiality: EUR 2,500 thousand, which represents approximately 2% of gross earned insurance premium.
Key audit matters	Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

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

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

Materiality

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

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

Overall materiality	EUR 2,500 thousand
How we determined it	Approximately 2% of gross earned insurance premium
Rationale for the materiality benchmark applied	We have chosen the gross earned revenue as a benchmark for estimating materiality because we consider it to be a meaningful measure in the review of the financial statements by users and we believe that it represents the financial performance of the Company better than other possible benchmarks. We have chosen 2% which is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds set out in our firm's internal guidance.



Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Neistoty pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv	
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv sú komplexné, vyžadujú použitie odborného úsudku a sú odhadované na základe predpokladov, ktoré sú ovplyvnené budúciimi ekonomickými podmienkami. Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov, ktoré majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv, je uvedený v bode číslo 2 v účtovnej závierke. Predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a očakávaných administratívnych nákladov. Predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú stornovanosti, incidenčných mier, škodovosti a očakávaných administratívnych nákladov.	Audit záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Aby sme získali auditorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobných substantívnych testov. Všetky testy sme realizovali na vybraných vzorkách. Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a účtovnú dokumentáciu. S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv a aplikované kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Na základe auditorských dôkazov sme neidentifikovali významnú zmenu v použitých metódach alebo predpokladoch. Získali sme podporné vysvetlenia a dôkazy, že v tomto ohľade nedošlo k žiadnym zmenám v prístupe k stanoveniu predpokladov. Považujeme tieto vysvetlenia v súlade s vysvetleniami poskytnutými vedením Spoločnosti. Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov. Výpočtové súbory sme si na vybranej vzorke prekontrolovali, aby sme si overili vstupné dáta, ako aj správnosť výpočtov. Ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie Spoločnosti zdôvodniť správnosť týchto výpočtov. V tomto ohľade sme neidentifikovali žiadnu významnú nesprávnosť. Zároveň sme na vybranej vzorke prepočítali:

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



Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

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



Správa k ostatným informáciám uvedeným vo Výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie obsahujú Výročnú správu (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



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 regard.

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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



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

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

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

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

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



As part of an audit in accordance with 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.



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých auditorov

Za auditorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2013. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie auditorskej zákazky sedem rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci sa 31. decembra 2019 sa uskutočnilo rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 19. júna 2020.

Audítorm zodpovedným za auditorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.

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

24. apríl 2020

Bratislava, Slovensko



Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company in 2013. Our appointment has been renewed annually by shareholders resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of seven years. Our appointment for the year ended 31 December 2019 was approved by the shareholders resolution on 19 June 2020.

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

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

24 April 2020

Bratislava, Slovakia



Ing. Eva Hupková
SKAU licence No. 672

UNIQA poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo
v znení platnom v EÚ
31. december 2019

Financial Statements prepared in accordance
with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU
31 December 2019



Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK KONČIACI SA 31 . DECEMBRA 2019

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

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie	56
2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	58
3. Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	86
4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	88
5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	90
6. Nehmotný majetok	100
7. Budovy, zariadenie a aktíva z práva používať majetok	102
8. Podiel zaistovateľa na rezervách	104
9. Pohľadávky z poistenia	106
10. Pohľadávky zo zaistenia	108
11. Finančný majetok k dispozícii na predaj	108
12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok	110
13. Termínované vklady	112
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty	112
15. Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a podiel zaistovateľa na rezervách	112
16. Finančné záväzky z investičných zmlúv	122
17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	124
18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	124
19. Zamestnanecké požitky	124
20. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	126

Content

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT

Consolidated and Separate Financial Statements for the Year Ended 31 December 2019

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS:

1. General Information	57
2. Summary of Significant Accounting Policies	59
3. Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	87
4. Adoption of New Standards and Interpretations	89
5. New Accounting Pronouncements, which the Company has not early Adopted	91
6. Intangible Assets	101
7. Premises, Equipment and Right-of-use Asset	103
8. Reinsurer’s Share in Provisions	105
9. Insurance Receivables	107
10. Reinsurance Receivables	109
11. Investment Securities Available for Sale	109
12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss	111
13. Term Deposits	113
14. Cash and Cash Equivalents	113
15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share In Provisions	113
16. Financial Liabilities from Investment Contracts	123
17. Deferred Commissions from Reinsurance	125
18. Deferred Income from Investment Contracts	125
19. Employee Benefits	125
20. Trade and Other Payables	127

Obsah

21. Základné imanie a ostatné fondy	126
22. Ostatné rezervy	128
23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa	128
24. Výnosy z poplatkov a provízií	128
25. Výnosy z úrokov a dividend	130
26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	130
27. Ostatné výnosy	130
28. Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	132
29. Náklady na poistné plnenia	132
30. Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné plnenia	134
31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	134
32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	134
33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	136
34. Riadenie poistného a finančného rizika	138
35. Riadenie kapitálu	154
36. Reálna hodnota finančných nástrojov	156
37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	164
38. Transakcie so spriaznenými stranami	166
39. Podmienené záväzky	168
40. Udalosti po konci účtovného obdobia	170

Content

21. Share Capital and Other Funds	127
22. Other Provisions	129
23. Gross Written and Earned Premium and Reinsurer’s Share	129
24. Fee and Commission Income	129
25. Interest and Dividend Income	131
26. Gains less Losses from Financial Investments	131
27. Other Income	131
28. Losses Less Gains from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities	133
29. Insurance Claims and Benefits	133
30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurer	135
31. Acquisition Costs of Insurance and Investment Contracts	135
32. Administrative and Other Operating Expenses	135
33. Tax and Special Levy on Profits	137
34. Management of Insurance and Financial Risks	139
35. Capital Management	155
36. Fair Value of Financial Instruments	157
37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	165
38. Related Party Transactions	167
39. Contingent Liabilities	169
40. Events after the End of the Reporting Period	171

Výkaz finančnej pozície

V tisícoch eur	Poznámka	31. december 2019	31. december 2018
MAJETOK			
Nehmotný majetok	6	9 825	10 326
Budovy a zariadenie a aktíva z práva používať majetok	7	9 312	2 717
Ostatné aktíva		372	277
Podiel zaistovateľa na rezervách	8,15	37 685	37 751
Pohľadávky z poistenia	9	10 924	10 388
Pohľadávky zo zaistenia	10	1 182	1 607
Ostatné pohľadávky		741	619
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	33	164	-
Odložená daň z príjmov	33	-	1 425
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11	204 188	184 822
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	48 996	46 277
Termínované vklady v bankách	13	-	1 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	7 274	6 913
MAJETOK SPOLU		330 663	304 122
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	15	183 721	177 462
Finančné záväzky z investičných zmlúv	16	52 408	49 352
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia	17	3 018	3 008
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv	18	3 557	3 818
Odložená daň z príjmov	33	379	-
Zamestnanecké požitky	19	3 563	3 755
Ostatné rezervy		300	-
Leasingové záväzky		7 649	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	21 334	19 946
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		-	23
ZÁVÄZKY SPOLU		275 929	257 364
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	21	13 574	13 574
Emisné ážio	21	1 644	1 644
Ostatné kapitálové fondy		47	47
Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj		12 369	6 025
Zákonný rezervný fond	21	6 097	5 732
Nerozdelený zisk		21 003	19 736
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		54 734	46 758
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		330 663	304 122

Poznámky na stranách 44 až 148 sú integrálnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Statement of Financial Position

	Note	31 December 2019	31 December 2018
In thousands of EUR			
ASSETS			
Intangible assets	6	9,825	10,326
Premises and equipment and right-of-use asset	7	9,312	2,717
Other assets		372	277
Reinsurers' share of provisions	8,15	37,685	37,751
Insurance receivables	9	10,924	10,388
Reinsurance receivables	10	1,182	1,607
Other receivables		741	619
Current income tax receivable	33	164	-
Deferred income tax	33	-	1,425
Investment securities available for sale	11	204,188	184,822
Investment securities at fair value through profit or loss	12	48,996	46,277
Term deposits in banks	13	-	1,000
Cash and cash equivalents	14	7,274	6,913
TOTAL ASSETS		330,663	304,122
LIABILITIES			
Provisions for insurance contracts	15	183,721	177,462
Financial liabilities from investment contracts	16	52,408	49,352
Deferred commissions from reinsurance	17	3,018	3,008
Deferred income from investment contracts	18	3,557	3,818
Deferred income tax	33	379	-
Employee benefits	19	3,563	3,755
Other provisions		300	-
Lease liabilities		7,649	-
Trade and other payables	20	21,334	19,946
Deferred income tax liability		-	23
TOTAL LIABILITIES		275,929	257,364
EQUITY			
Share capital	21	13,574	13,574
Share premium	21	1,644	1,644
Other capital funds		47	47
Revaluation reserve for securities available for sale		12,369	6,025
Legal reserve fund	21	6,097	5,732
Retained earnings		21,003	19,736
TOTAL EQUITY		54,734	46,758
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		330,663	304,122

The notes on pages 47 to 149 are an integral part of these financial statements.

Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát

V tisícoch eur	Poznámka	2019	2018
Predpísané poistné	23	126 161	129 654
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období		750	(2 234)
HruHrubé zaslúžené poistné		126 911	127 420
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	23	(38 631)	(41 408)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období postúpená zaisťovateľom	23	(4)	554
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	23	(38 635)	(40 854)
Zaslúžené poistné, netto	23	88 276	86 566
Výnosy z poplatkov a provízií	24	12 741	13 844
Výnosy z úrokov a dividend	25	3 070	3 047
Ostatné výnosy z finančných investícií		167	157
Zisky mínus straty z finančných investícií	26	5 072	(1 847)
Ostatné výnosy	27	3 127	2 039
Straty mínus zisky zo zmeny účtovnej hodnoty zo záväzkov z investičných zmlúv	28	(4 677)	2 351
Náklady na poistné plnenia	29	(69 861)	(70 735)
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	30	18 944	25 818
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	31	(30 419)	(31 418)
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	32	(21 808)	(23 832)
Zisk pred zdanením		4 632	5 990
Daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku	33	(1 356)	(2 335)
Zisk za rok		3 276	3 655
Ostatný súhrnný zisk/Ostatná súhrnná strata: <i>Položky, ktoré následne môžu byť reklasifikované do zisku alebo straty</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Zisky mínus straty z precenenia		8 031	(4 638)
- Odložená daň z príjmov	33	(1 687)	945
Ostatná súhrnná strata/zisk za rok po zdanení		6 344	(3 693)
Celkový súhrnný zisk za rok		9 620	(38)

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

In thousands of EUR	Note	2019	2018
Gross written premium	23	126,161	129,654
Change in unearned premium reserve		750	(2,234)
Gross earned premium		126,911	127,420
GroGross written premium ceded to reinsurers	23	(38,631)	(41,408)
Change in unearned premium reserve ceded to reinsurers	23	(4)	554
Gross earned premium ceded to reinsurers	23	(38,635)	(40,854)
Net earned premium	23	88,276	86,566
FFee and commission income	24	12,741	13,844
Interest and dividend income	25	3,070	3 047
Other income from financial investments		167	157
Gains less losses from financial investments	26	5,072	(1,847)
Other income	27	3,127	2,039
Losses less gains from remeasurement of investment contracts liabilities	28	(4,677)	2,351
Insurance claims and benefits	29	(69,861)	(70,735)
Insurance claims and benefits ceded to reinsurers	30	18,944	25,818
Acquisition costs of insurance and investment contracts	31	(30,419)	(31,418)
Administrative and other operating expenses	32	(21,808)	(23,832)
Profit before tax		4,632	5,990
Income tax and special levy on profits	33	(1,356)	(2,335)
Profit for the year		3,276	3,655
Other comprehensive income/(loss): <i>Items that may not be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Financial assets available for sale			
- Gains less losses from revaluation		8,031	(4,638)
- Deferred income tax	33	(1,687)	945
Other comprehensive (loss) for the year/profit for the year after tax		6,344	(3,693)
Total comprehensive income for the year		9,620	(38)

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch eur	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z finančného majetku k dispozícii na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2018		13 574	1 644	47	5 388	9 718	17 975	48 346
Zisk za rok 2018		-	-	-	-	-	3 655	3 655
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	(3 693)	-	(3 693)
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	(3 693)	3 655	(38)
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	344	-	(344)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(1 550)	(1 550)
K 31. decembru 2018		13 574	1 644	47	5 732	6 025	19 736	46 758
Zisk za rok 2019		-	-	-	-	-	3 276	3 275
Ostatný súhrnný zisk		-	-	-	-	6 344	-	6 344
Celkový súhrnný zisk		-	-	-	-	6 344	3 276	9 620
Tvorba zákonného rezervného fondu zo zisku	21	-	-	-	365	-	(365)	-
Vyplatené dividendy	21	-	-	-	-	-	(1 644)	(1 644)
K 31. decembru 2019		13 574	1 644	47	6 097	12 369	21 003	54 734

Statement of Changes in Equity

In thousands of EUR	Note	Share capital	Share premium	Others capital funds	Legal reserve funds	Revaluation reserve for securities available for sales	Retained earnings	Total equity
As at Januar 2018		13,574	1,644	47	5,388	9,718	17,975	48,346
Profit for the year 2018		-	-	-	-	-	3,655	3,655
Other comprehensive loss		-	-	-	-	(3,693)	-	(3,693)
Total comprehensive income		-	-	-	-	(3,693)	3,655	(38)
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	344	-	(344)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(1,550)	(1,550)
As at 31 December 2018		13,574	1,644	47	5,732	6,025	19,736	46,758
Profit for the year 2019		-	-	-	-	-	3,276	3,275
Other comprehensive loss		-	-	-	-	6,344	-	6,344
Total comprehensive income		-	-	-	-	6,344	3,276	9,620
Appropriation of profits to legal reserve fund	21	-	-	-	365	-	(365)	-
Dividends paid	21	-	-	-	-	-	(1,644)	(1,644)
As at 31 December 2019		13,574	1,644	47	6,097	12,369	21,003	54,734

Výkaz peňažných tokov

V tisícoch eur	Poznámka	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		4 632	5 990
Úpravy v nepeňažných transakciách:			
Odpisy budov, zariadení a nehmotného majetku	6,7	19 648	19 105
Zisky mínus straty z finančného majetku cez hospodársky výsledok	26	(4 983)	2 926
Výnosy z úrokov a dividend	25	(2 972)	(3 047)
Ostatné výnosy z finančných investícií		(167)	(157)
Zisky mínus straty z predaja budov a zariadenia		(146)	(25)
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkového majetku a záväzkov			
Zmeny prevádzkového majetku a záväzkov:			
- (Nárast)/ pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		(17 120)	(17 862)
- (Nárast)/ pokles vo finančných investíciách		(8 129)	(4 171)
- (Nárast)/ pokles v podiele zaistovateľov na rezervách		66	(3 185)
- (Nárast)/ pokles v pohľadávkach z poistenia a ostatných pohľadávkach		(233)	(2 189)
- (Nárast)/ pokles v ostatných aktívach		(95)	(112)
- (Pokles)/ nárast v rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv	15	6 259	8 707
- (Pokles)/ nárast v záväzkoch z poistenia a ostatných záväzkoch		1 081	3 484
- (Pokles)/ nárast v záväzkoch voči zaistovateľom	20	863	(1 735)
- (Pokles)/ nárast v záväzkoch z investičných zmlúv	16	3 056	(4 743)
- (Pokles)/ nárast v záväzkoch za zamestnanecké požitky	19	(192)	229
- (Pokles)/ nárast v ostatných rezervách		300	-
- (Pokles)/ nárast v ostatných záväzkoch		(251)	37
Peňažné toky z prevádzky pred úrokmi, dividendami a daňou			
Prijaté úroky		3 108	3 279
Prijaté dividendy		167	157
Zaplatená daň z príjmov		(1 426)	(1 874)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		3 466	4 814
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie budov a zariadenia	7	(562)	(1 747)
Príjmy z predaja budov a zariadení		146	25
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	6	(394)	(410)
Čisté peňažné toky z investičných činností		(810)	(2 132)
Peňažné toky z financovania			
Splátky istiny z lízingových zmlúv	7.1	(572)	-
Splátky úrokov z lízingových zmlúv	7.1	(78)	-
Zaplatené dividendy		(1 644)	(1 550)
Čisté peňažné toky z financovania		(2 294)	(1 550)
Nárast/(pokles) peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		6 913	5 781
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	7 274	6 913

Poznámky na stranách 44 až 168 sú integrálnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Statement of Cash Flows

In thousands of EUR	Note	2019	2018
Cash flows from operating activities			
Profit after tax		4,632	5,990
Adjustments for non-cash transactions:			
Depreciation/amortization of premises, equipment and intangible assets	6,7	19,648	19,105
Gains less losses from financial investments at fair value through profit or loss	26	(4,983)	2,926
Interest and dividend income	25	(2,972)	(3,047)
Other income from financial investments		(167)	(157)
Gains less losses from sale of premises and equipment		(146)	(25)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities			
Changes in operating assets and liabilities:			
- (Increase)/ decrease of deferred acquisition costs		(17,120)	(17,862)
- (Increase)/ decrease in financial investments		(8,129)	(4,171)
- (Increase)/ decrease of reinsurer's share of provisions		66	(3,185)
- (Increase)/ decrease of insurance and other receivables		(233)	(2,189)
- (Increase)/ decrease of other assets		(95)	(112)
- (Decrease)/ increase of provisions for insurance contracts	15	6,259	8,707
- (Decrease)/ increase of insurance and other liabilities		1,081	3,484
- (Decrease)/ increase of reinsurance liabilities	20	863	(1,735)
- (Decrease)/ increase of investment contracts liabilities	16	3,056	(4,743)
- (Decrease)/ increase of liabilities for employee benefits	19	(192)	229
- (Decrease)/ increase of other provisions		300	-
- (Decrease)/ increase of other liabilities		(251)	37
Cash flows from operating activities before interests, dividends and tax			
Interest income received		3,108	3,279
Dividends received		167	157
Income tax paid		(1,426)	(1,874)
Net cash flows from operating activities		3,466	4,814
Cash flows from investing activities			
Acquisition of premises and equipment	7	(562)	(1,747)
Proceeds from disposal of premises and equipment		146	25
Acquisition of intangible assets	6	(394)	(410)
Net cash from investing activities		(810)	(2,132)
Cash flows from financing activities			
Principal payments from lease contracts	7.1	(572)	-
Interest payments from lease contracts	7.1	(78)	-
Dividends paid		(1,644)	(1,550)
Net cash from financing activities		(2,294)	(1,550)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents			
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		6,913	5,781
Cash and cash equivalents at the end of the year	14	7,274	6,913

The notes on pages 45 to 169 are an integral part of these financial statements.

1. Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti UNIQA poisťovňa, a. s. za rok 2019 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii (“IFRS”). Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 23. marca 2020. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 11. júna 2019.

UNIQA poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 18. decembra 1990 a vznikla 4. januára 1991. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 843/B. IČO spoločnosti je 00653501 a IČ DPH spoločnosti je SK7020000229. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. K 31. decembru 2019 bola jej materskou spoločnosťou UNIQA International AG so sídlom Untere Donaustraße 21, Viedeň, Rakúsko, s podielom 99,93 % (v priebehu roku 2019 sa spojila spoločnosť UNIQA International AG, ktorá vlastnila podiel 73,26 % so spoločnosťou UNIQA international Beteiligungs-Verwaltung GmbH Rakúsko, ktorá bola tiež vlastníkom Spoločnosti s podielom 26,64 %) a ďalšími vlastníkmi boli akcionári s podielom 0,07 % (2018: 0,10 %). Jej konečnou ovládajúcou osobou bola UNIQA Insurance Group AG.

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

Sídlo spoločnosti. Krasovského 15, 851 01 Bratislava, Slovenská republika.

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

Štatutárny orgán Spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti tvorili Ing. Martin Žáček, CSc (predseda predstavenstva), p. Wolfgang Friedl (podpredseda predstavenstva), Ing. Lucie Urváľková (člen predstavenstva), Mgr. Rastislav Havran (člen predstavenstva), Dipl. Ing. Robert Wasner (člen predstavenstva do 30. 6. 2019), RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D. (člen predstavenstva od 1. 7. 2019).

Spoločnosť môžu na základe prokúry tiež zastupovať Ing. Štefan Bañas, Ing. Július Baláž, Ing. Iveta Csillagová, PaedDr. Roman Holček, Ing. Zuzana Kremenová, Ing. Fedor Midlík, Ing. Róbert Morgoš, Ing. Miloš Valko (do 16. 7. 2019), RNDr. Martin Rotkovský, Ph.D. (do 30. 6. 2019), Ing. Tomáš Kralovič (od 10. 1. 2019)

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

K 31. decembru 2019 mala Spoločnosť 330 zamestnancov (2018: 321), z toho počet vedúcich zamestnancov 41 (2018: 42).

1. General Information

These financial statements were prepared as the annual financial statements of UNIQA poisťovňa, a.s. for the year 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as adopted by the European Union. These financial statements were approved for issue by the Board of Directors on 23 March 2020. The financial statements for the immediately preceding reporting period were approved by the Company’s General Meeting of shareholders on 11 June 2019.

UNIQA poisťovňa, a.s. (The “Company”) was founded on 18 December 1990 and incorporated on 4 January 1991. It is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, file No. 843/B. The Company’s corporate ID (IČO) is 00653501 and its VAT Registration Number (IČ DPH) is SK7020000229. The Company is not a shareholder with unlimited liability in other entities. As at 31 December 2019, the parent company of UNIQA poisťovňa, a.s. was the UNIQA International AG, Untere Donaustrasse 21, Vienna, Austria, with an ownership share of 73.26 %. The other owners were UNIQA Internationale Beteiligungs- Verwaltung GmbH Austria with an ownership share of 26.64 % and minor shareholders owning 0.07 % (2018: 0.10 %). The ultimate controlling party was UNIQA Insurance Group AG.

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

Registered address. Krasovského 15, 851 01 Bratislava, Slovak Republic.

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

The Company’s Statutory Representatives. The Board of Directors was comprised of Martin Žáček (Chairman of the Board of Directors), Wolfgang Friedl (Vice-Chairman of the Board of Directors), Lucie Urváľková (member of the Board of Directors), Rastislav Havran (member of the Board of Directors) and Robert Wasner (member of the Board of Directors until 30 June 2019), Martin Rotkovský (member of the Board of Directors from 1 July 2019).

Power of attorney was also granted to Štefan Bañas, Július Baláž, Iveta Csillagová, Roman Holček, Zuzana Kremenová, Fedor Midlík, Róbert Morgoš, Miloš Valko (until 16 July 2019), Martin Rotkovský (until 30 June 2019) Tomáš Kralovič (from 10 January 2019).

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

As at 31 December 2019, the Company had 330 employees (2018: 321), including 41 in management positions (2018: 42).

2. Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

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

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

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

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

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

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

2. Summary of Significant Accounting Policies

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Derecognition of financial assets. The Company derecognizes financial assets when (a) the assets or receivables are redeemed, or the rights to cash flows from the assets otherwise expire or (b) the Company has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership, but not retaining control. Control is retained if the counterparty has no real ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose restrictions on the sale.

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

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

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

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

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

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako investičné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba transakčné náklady (obstarávacie provízie), a to počas trvania týchto zmlúv, pričom pri zrušení zmluvy sa zostatok neumorených transakčných nákladov umorí okamžite. Priemerná doba odpisovania je 18,36 rokov (2018: 18,53 rokov).

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

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

Ostatný nehmotný majetok predstavuje hlavne nakúpený software. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a ostatné vedľajšie náklady na obstaranie ako je clo, dovozná prirážka, neodpočítateľná daň z pridanej hodnoty na vstupe a pod. Ocenenie majetku sa zvýši o náklady vynaložené na technické zhodnotenie. Software sa odpisuje lineárne po dobu používania 5 až 20 rokov.

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

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

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

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

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

For unit-linked contracts classified for reporting purposes as investment contracts, only transaction costs (acquisition commissions) are deferred over the duration of such contracts, and at contract cancellation, the balance of unamortized transaction costs is immediately expensed. The average amortization period is 18.36 years (2018: 18.53 years).

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

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

Other intangible assets primarily include computer software. They are carried at cost, which includes the purchase price and other costs directly attributable to the acquisition, i.e. customs duties or levies, non-recoverable input value added tax, etc. Technical improvements are also capitalized. Computer software is amortized on a straight-line basis over the expected useful life of 5 to 20 years.

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

Predpokladané doby používania pre jednotlivé druhy majetku:

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

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

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

Lízingové záväzky. Spoločnosť má v prenájme niekoľko obchodných priestorov. Viaceré zmluvy obsahujú lízingové komponenty aj nelízingové komponenty, ktoré sa spoločnosť rozhodla neoddeľovať a účtuje o celej zmluve ako o lízingovej zmluve.

Hodnota leasingového záväzku je prvotne oceňovaná na báze súčasnej hodnoty. Leasingový záväzok obsahuje netto súčasnú hodnotu nasledujúcich lízingových platieb: fixné platby, variabilné platby závisiace od indexu/sadzby, garancie reziduálnej hodnoty, realizačná hodnota opcie, ak si je nájomca dostatočne istý, že ju uplatní a zmluvné pokuty za ukončenie zmluvy, ak si je nájomca dostatočne istý, že opciu uplatní.

Lízingové splátky sú diskontované buď pomocou implicitnej úrokovej miery lízingu (ak možno túto sadzbu ľahko určiť) alebo pomocou prírastkovej úrokovej sadzby pôžičky Spoločnosti. Každá lízingová splátka sa rozdeľuje na splátku záväzku (istiny) a na finančné náklady. Lízingové záväzky sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota záväzku sa následne preceňuje, aby odrážala akékoľvek opätovné posúdenie či modifikáciu lízingu alebo úpravu v podstate fixných platieb.

Doba lízingu je nevypovedateľné obdobie, na ktoré bol lízing uzatvorený. Obdobia, v ktorých je možné predĺžiť či predčasne ukončiť lízing, sa do doby trvania lízingu zahŕňajú iba v tom prípade, ak je dostatočne isté, že lízing bude predĺžený, alebo že nebude predčasne ukončený.

Úrokové náklady z leasingových splátok sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas celej doby prenájmu.

Spoločnosť sa rozhodla využiť výnimky nevykazovať krátkodobý leasing (s dobou trvania menej ako 12 mesiacov) a majetok nízkej hodnoty (cca do 5 tis. USD) v súvahe. Splátky vyplývajúce z týchto lízingových zmlúv sú vykazované v priamo vo Výkaze ziskov a strát v riadku Administratívne a ostatné prevádzkové náklady.

Aktíva z práva používať majetok - budovy. Aktíva z práva používať majetok sa prvotne oceňujú v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku,
- všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly,
- všetky počiatočné priame výdavky, ako aj
- odhad nákladov, ktoré vzniknú Spoločnosti pri rozobratí a odstránení podkladového aktíva a pri obnove miesta, na ktorom sa nachádza, alebo pri obnovení podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu, ak tieto náklady nevzniknú s cieľom tvoriť zásoby. Spoločnosti vzniká povinnosť v súvislosti s týmito nákladmi buď k dátumu začiatku alebo v dôsledku užívania podkladového aktíva počas určitého obdobia.

Estimated useful lives of different classes of assets:

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

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

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

Lease liabilities. The Company leases business premises. Several contracts contain lease components as well as non-lease components, which the Company has decided not to separate and accounts for the entire contract as a lease contract.

The value of the lease liability is initially measured at present value. The lease liability includes the net present value of the following lease payments: fixed payments, index / rate variable payments, residual value guarantees, realizable value of the option, if the lessee is reasonably certain to exercise it, and contractual penalties for terminating the contract, if the lessee is reasonably certain to exercise the option.

Lease payments are discounted using either the implicit interest rate of the lease (if this rate can be readily determined) or the incremental interest rate of the Company's loan. Each lease payment is divided into the payment of the liability (principal) and financial costs. Lease liabilities are subsequently measured using the effective interest rate method. The carrying amount of the liability is subsequently remeasured to reflect any reassessment or modification of the lease, or an adjustment to substantially fixed payments.

The lease term is the non-cancellable period for which the lease was concluded. Periods in which a lease may be renewed or terminated are only included in the lease term if it is reasonably certain that the lease will be renewed or will not be terminated prematurely.

Interest expense on lease payments is recognized in the statement of profit or loss on a straight-line basis over the term of the lease.

The Company has decided to use the exemption not to report short-term leases (with a lease term less than 12 months) and low-value assets (up to approximately USD 5 thousand) in the balance sheet. Payments arising from these lease agreements are reported directly in the statement of profit and loss in the line administrative and other operating expenses.

Right-of-use asset – buildings. Right-of-use asset is initially measured at cost, which includes:

- an amount equal to the lease liability at its initial recognition,
- lease payments made at or before the commencement of the lease, less any lease incentives received,
- initial direct costs; and
- an estimate of costs to be incurred by the lessee for dismantling and removing the underlying asset, restoring the site on which it is located or restoring the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, unless such costs are incurred to produce inventories. The Company becomes liable for these costs either at the commencement date, or as a result of the use of the underlying asset over a certain period.

Následne sa aktíva z práva používať majetok oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky i všetky naakumulované straty zo zníženia hodnoty a upravenej o akékoľvek precenenie lízingového záväzku v dôsledku prehodnotenia alebo modifikácií lízingovej zmluvy.

Aktíva z práva používať majetok sa odpisujú rovnomerne buď po dobu životnosti daného aktíva alebo po dobu trvania lízingu podľa toho, ktorá z nich je kratšia.

Do roku 2018 boli leasingové zmluvy, ktoré spoločnosť evidovala, identifikované ako operatívny lízing a podľa IAS17 vykazované rovnomerne počas doby leasingu v operatívnych nákladoch.

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

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

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

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

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

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

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

Subsequently, right-of-use asset is measured at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses, adjusted for remeasurement of the lease liability resulting from reassessments or lease modifications.

A right-of-use asset is depreciated on a straight-line basis over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.

Until 2018, the lease contacts recorded by the Company were identified as operating leases and according to IAS17 were recognized on a straight-line basis over the lease term in operating expenses.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

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

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

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

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

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

Ide o nasledovné aktuárske postupy: (a) trojuholníková metóda z nahlásených poistných udalostí, (b) trojuholníková metóda priemernej výšky poistných udalostí, (c) Bornhuetter-Ferguson metóda a (d) metóda Cape Cod, pričom dáta sú usporiadané buď na kvartálnej alebo na ročnej báze. K 31.decembru 2019 bola použitá metóda (b), konzistentne s minulým rokom.

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

Summary overview of the classification of insurance and investment contracts

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

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

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

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

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

The following actuarial methods are used: (a) Chain-Ladder, (b) Chain-Ladder (using average claim), (c) the Bornhuetter-Ferguson method and (d) the Cape Cod method, which uses quarterly or annual data. As at 31 December 2019, method (b) was used consistently with the previous year.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Provision for deficiency in Motor Third Party Liability Insurance. Insurers authorized to provide Motor Third Party Liability insurance (MTPL) are members of the Slovak Insurer’s Bureau (SIB). According to SIB’s Statute, insurers associated in the SIB guarantee the liabilities of the SIB in proportion to their MTPL market share and must participate in covering a deficit in the period in which the deficit occurs and when SIB so requests. In 2015, insurance companies associated in the SIB agreed on a financial settlement of liabilities arising from the deficit in two instalments, payable by insurance companies on behalf of SIB in 2016. SIB estimated the amount of the liability based on the amount of the estimated deficit and the expected market share of the Company in this segment. SIB liabilities from MTPL were determined according to a valuation undertaken by Deloitte, which respects the development of these risks according to the best scenarios. Despite the updated estimates some uncertainty remains, which relates mainly to court decisions and a lack of reliable data on the future development of insurance claims resulting from MTPL. According to SIB’s Statute, insurance companies associated in SIB remain liable for SIB’s obligations in the amount of their share of the MTPL market and must contribute to covering the deficit if paid funds do not suffice and the SIB invited them to do so. In accordance with the accounting policies applied by most insurance companies licensed to provide MTPL, the Company has not created a provision for such a case since 2017. Management assumes that the contingent liability arising from the additional need to cover the deficit is material.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Income tax. Income tax is accounted in accordance with laws enacted or substantially enacted by the end of the reporting period. The income tax expense includes current and deferred tax and is recognized in profit or loss, unless it is recognized in other comprehensive income, or directly in equity, as it relates to transactions that are also recognized in the same or a different period in other comprehensive income or directly in equity.

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

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

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

Daň z poistenia. Spoločnosť v zmysle zákona č. 213/2018 Z.z. o dani z poistenia a zmene a doplnení iných zákonov je povinná od 1. 1. 2019 platiť daň z neživotného poistenia. Spoločnosť odvádza 8% z predpísaného poistného zo všetkých druhov neživotného poistenia okrem PZP. Daň sa uplatňuje na poistné za poistné obdobie, ktoré začalo plynúť po 31. 12. 2018. Daň sa účtuje len súvahovo ako záväzok voči daňovému úradu súvzťažne voči pohľadávke voči klientom a uhrádza sa na štvrtročnej báze, vždy do konca nasledujúceho mesiaca po skončení príslušného kalendárneho štvrťroku.

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

Zamestnanecké požitky. Všetky formy protihodnôt, ktoré Spoločnosť poskytuje zamestnancom za ich prácu, sú zamestnanec-ké požitky. Hlavnú časť krátkodobých zamestnaneckých požitkov tvoria mesačné mzdy, rezerva na ročné odmeny a príspevky na zdravotné a sociálne zabezpečenie, ktoré odvádza Spoločnosť vo výške platných zákonných sadzieb a ktoré sa počítajú zo zúčtovaných hrubých miezd.

Rezerva na odchodné. Spoločnosť vytvára rezervu na odchodné, ktoré vypláca zamestnancovi pri prvom skončení pracov-ného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok alebo invalidný dôchodok s poklesom schopnosti viac ako 70 %. Spoločnosť v zmysle kolektívnej zmluvy vypláca odchodné vo výške 1,5 násobku priemerného mesačného zárobku v prípade odpracovania menej ako 2 roky, vo výške 2 násobku v prípade odpracovania viac ako 2 a menej ako 10 rokov, vo výške 3 násobku v prípade odpracovania 10 a menej ako 20 rokov a vo výške 4 násobku v prípade odpracovania 20 a viac rokov. Suma očakávaných výplat je diskontovaná na súčasnú hodnotu sadzbou podľa predpokladanej hodnoty výnosov aktív spoločnosti a pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod z poisťovne).

Okrem toho Spoločnosť tvorí rezervu pre pracovníkov exkluzívneho obchodu, ktorí majú nárok na dodatočnú odmenu, ak v čase dosiahnutia nároku na starobný dôchodok, stále pracujú pre Spoločnosť. Rezerva sa počíta na základe im vyplatených provízií a zostatok sa úročí technickou úrokovou mierou.

Náklady vyplývajúce zo záväzkov za odchodné sú účtované do Administratívnych o statných nákladov.

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

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

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

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

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

Insurance tax. In accordance with Act No. 213/2018 Coll. on insurance tax and amendments of certain laws, the Company is obliged to pay non-life insurance tax from 1 January 2019. The Company pays 8% of the written premium from all types of non-life insurance, except for MTPL. This tax is applied to insurance premiums for the insurance period that began after 31 December 2018. The tax is only accounted for in the balance sheet as a liability to the tax office in relation to the receivable from clients and is paid on a quarterly basis by the end of the month following the end of the relevant calendar quarter.

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

Employee Benefits. All forms of consideration that the Company provides to employees for their work are employee benefits. The main part of short-term employee benefits consists of monthly wages, a provision for annual remuneration and health and social security contributions, which are paid by the Company in the amount of the applicable statutory rates and which are calculated from settled gross wages.

Post-employment benefits. The Company creates a provision for retirement benefits, which it pays to the employee at the first termination of employment after acquiring the right to an old-age pension or disability pension with a decrease of ability to work of more than 70%. Pursuant to the collective agreement, the Company pays severance pay of 1.5x average monthly earnings for less than 2 years' service, and 2x for more than 2 and less than 10 years' service, 3x for 10 and less than 20 years' service and 4x for 20 or more years of service. The amount of expected payments is discounted to the present value at a rate according to the expected value of the Company's asset returns and predicted departures (death, departure from the Company) were taken into account in the calculation.

In addition, the Company creates a provision for exclusive business employees who are entitled to additional remuneration if they are still working for the Company when they become entitled to a retirement pension. The provision is calculated on the basis of the commissions paid to them and the balance bears interest at the technical interest rate.

Costs arising from retirement benefit liabilities are recognized in administrative and other expenses.

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť odvádza v zmysle § 68 zákona o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8 % zaplateného poistného za PZP, ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby. Od roku 2017 je spoločnosť povinná odvádzať v zmysle § 68a zákona o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov) 8% zaplateného poistného z neživotného poistenia okrem PZP zo zmlúv platných po 1. 1. 2017. Tieto odvody nie sú odpočítané z poistného, ale sú vykazované vo Výkaze ziskov a strát v pozícii Administratívne a ostatné prevádzkové náklady .

Od roku 2019 je spoločnosť povinná odvádzať daň z poistenia, ktorá nahradzuje odvod z neživotného poistenia okrem PZP. Daň z poistenia nie je súčasťou predpísaného poistného, spoločnosť ju vykazuje len súvahovo. V roku 2019 Spoločnosť bola povinná uhradiť za časť poistných zmlúv odvod z neživotného poistenia a to za platby poistného v prípadoch, keď poistné obdobie začalo pred 1. 1. 2019.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The Company pays a contribution arising from section 68 of the Insurance Act (No. 39/2015 Coll. on Insurance, as amended) requiring the Company to pay 8% of collected insurance premium from MTPL to fire-fighter and emergency medical units. From 2017, the Company has an obligation to pay a contribution from contracts valid after 1 January 2017 arising from section 68 of the Insurance Act (No. 39/2015 Coll. on Insurance, as amended) requiring the Company to pay 8% of collected insurance premium from non-life insurance, except for MTPL. This contribution is not deducted from premiums, but rather recognized in the statement of profit and loss in administrative and other operating expenses.

Since 2019, the Company is obliged to pay insurance tax, which replaces a contribution from non-life insurance, except for MTPL. Insurance tax is not part of written premiums, the Company only reports it in the balance sheet. In 2019, the Company was obliged to pay a non-life insurance contribution for part of the insurance contracts, i.e. for premium payments where the insurance period began before 1 January 2019.

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

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

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

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

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

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

Claims paid in endowments and payments of pensions are accounted for as costs when due for payment or at the moment of payment, and the provision for life insurance is reversed at the same time.

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

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

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

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

Spolupoistenie. Spoločnosť vystupuje v rámci spolupoistenia v dvoch úlohách. V prvom prípade ako hlavný spolupoisťovateľ a v druhom ako vedľajší spolupoisťovateľ. Ako hlavný spolupoisťovateľ má Spoločnosť nárok na províziu zo spolupoistenia za správu poistnej zmluvy, ktorá je predmetom spolupoistenia. Ako vedľajší spolupoisťovateľ takúto províziu platí hlavnému spolupoisťovateľovi. V rámci zmlúv vyplývajúcich zo spolupoistenia Spoločnosť vykazuje vo výkaze ziskov a strát predpísané poistné a poistné plnenia z nich vyplývajúce v hodnote svojho podielu na poistnej zmluve.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Subrogation income decreases the amount of costs on insurance claims; however, it does not decrease the amount of liabilities. Subrogation income receivables is reported as an asset in the statement of financial position in receivables.

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

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

For the coinsurance contracts, the Company reports, in the statement of profit or loss, the written premium and claims paid in the amount of its share of the insurance contract.

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

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

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

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

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

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

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

Coinurance commissions are accounted for in the same way as reinsurance commissions.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- the debtor is overdue or has otherwise breached the contract;
- the borrower is experiencing a significant financial difficulty as evidenced by the borrower’s financial information;
- the borrower is considering bankruptcy or a financial reorganization; or
- there is an adverse change in the payment status of the debtor as a result of changes to national or local economic conditions that impact the debtor;

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. These characteristics are relevant to the estimate of future cash flows for groups of such assets as they are indicative of the debtors’ ability to pay amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

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

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenájatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácií operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Všetky lízingové kontrakty súvisia s nehnuteľnosťami, ktoré Spoločnosť využíva.

Spoločnosť sa rozhodla aplikovať štandard k 1.1.2019 použitím modifikovanej retrospektívnej metódy bez prehodnotenia porovnateľných údajov – zjednodušený prístup späťne s kumulovaným účinkom prvotného uplatneia ako úprava počiatočného stavu Nerozdeleného zisku vo vlastnom imaní.

Spoločnosť použila jednotnú diskontnú sadzbu na celé portfólio lízingových zmlúv 1,0087 %.

Spoločnosť sa rozhodla využiť výnimky nevykazovať krátkodobý leasing (s dobou trvania menej ako 12 mesiacov) a majetok nízkej hodnoty (cca do 5 tis. USD) vo Výkaze o finančnej situácii.

Možnosti predĺženia (alebo obdobia po predčasnom ukončení lízingu) sa do doby lízingu zahŕňajú iba vtedy, keď je dostatočne isté, že lízing bude predĺžený (možnosť predĺženia lízingu) alebo nebude predčasne ukončený (možnosť predčasného ukončenia lízingu). Posúdenie toho, či si je Spoločnosť dostatočne istá, že si uplatní možnosť predĺženia lízingu, resp. že si neuplatní možnosť jeho predčasného ukončenia, sa prehodnocuje vždy, keď nastane nejaká významná udalosť, alebo keď dôjde k nejakej významnej zmene okolností, ktorá ovplyvní toto posúdenie a Spoločnosť ju vie kontrolovať.

Vedenie Spoločnosti dospelo k záveru, že v prípade prenájmu budovy ústredia Spoločnosti je primerane isté, že si Spoločnosť uplatní možnosť predĺženia lízingu a využije prvú z dvoch opcí, ktoré sú zahrnuté v nájomnej zmluve, takže celková doba lízingu sa predlíži o 5,5 roku na 12,5 rokov, pričom pri zvyšných prenájmoch nebola doba predĺženia zahrnutá do doby lízingu, pretože Spoločnosť neidentifikovala ekonomické stimuly na uplatnenie si možnosti predĺženia lízingu. Dopad zahrnutia využitia danej opcie do doby nájmu Spoločnosti predstavuje nárast aktív z práv používať majetok o 3 433 tis. EUR.

Potenciálne budúce platby nájomného v prípade, ak by Spoločnosť využila aj druhú opciu na ďalších 5 rokov, ktorú do doby prenájmu lízingu nezahrnula, predstavujú hodnotu 3 755 tis. EUR.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie počiatočného stavu lízingových záväzkov k 1. 1. 2019:

V tisícoch eur	k 1. 1. 2019
Budúce splátky nájomného k 31.12.2018 podľa IAS 17	5 814
Nezapočítaná hodnota v budúcich splátkach k 31. decembru 2018	110
Budúce lízingové splátky, ktoré sú výsledkom odlišného posúdenia opcí na predĺženie nájmu	3 755
Vplyv diskontovania na súčasnú hodnotu	(473)
Vplyv DPH, ktorá nie je vykázaná v lízingovom záväzku*	(876)
Krátkodobé nájom, ktoré nie sú vykázané ako záväzok	(297)
Lízingy s nízkou hodnotou, ktoré nie sú vykázané ako záväzok	(2)
Celkové záväzky z prenájmu vykázané k 1.1.2019	8 031
<i>* Spoločnosť ako platca DPH s nulovým koeficientom, zahŕňala do výpočtu budúcich splátok nájomného podľa IAS 17, celú hodnotu nájomného, vrátane DPH.</i>	

4. Adoption of New Standards and Interpretations

The following new standards and interpretations have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2019.

IFRS 16 “Leases” (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases, as is required by IAS 17, and instead introduces a single lessee accounting model. Lessees are required to recognize: (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 statement of profit and loss. 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. All the lease contracts relate to properties, the Company utilizes to conduct its business activities.

The Company decided to apply the standard as of 1 January 2019 using a modified retrospective approach without reassessing comparable data - a simplified approach retrospectively with the cumulative effect of the initial application as an adjustment to the opening balance of retained earnings in equity.

The Company applied an equable discount rate to the entire portfolio of lease contracts of 1.0087 %.

The Company has decided to use the exemption not to report short-term leases (with a lease term of less than 12 months) and low-value assets (up to approximately USD 5 thousand) in the statement of financial position.

Renewal options (or periods after early termination of the lease) are included in the lease term only when it is reasonably certain that the lease will be extended (option to renew the lease), or will not be terminated prematurely (option for early termination of the lease). Assessment of whether the Company is reasonably certain that it will exercise an option to renew a lease, i.e. it will not exercise the option of early termination, is reassessed whenever a significant event occurs, or when there is a significant change in circumstances that affects such an assessment and the Company can control this.

As regards the lease of the Company’s headquarters building, management has concluded it is reasonably certain that the Company will exercise the option to renew the lease and will use the first of the two options included in the lease, so the total lease term will be extended by 5.5 years to 12.5 years. For the remaining leases, the extension period was not included in the lease term, as the Company did not identify economic incentives to exercise the option to extend the lease. The impact of including the exercise of the option in the Company’s lease term represents an increase in the right-of-use asset by EUR 3,433 thousand.

Potential future lease payments if the Company also exercised the second option for another 5 years, which was not included in the lease term, amount to EUR 3,755 thousand.

The following table shows the reconciliation of the initial balance of lease liabilities as at 1 January 2019:

In thousands of EUR	As at 1 January 2019
Future lease payments as at 31 December 2018 according to IAS 17	5,814
Unaccounted value in future payments as at 31 December 2018	110
Future lease payments resulting from a different assessment of lease renewal options	3,755
Impact of discounting on the present value	(473)
Impact of VAT not recognized in the lease liability*	(876)
Short-term leases not recognized as a liability	(297)
Low-value leases not recognized as a liability	(2)
Total lease liabilities as at 1 January 2019	8,031
<i>* The Company as a zero-coefficient VAT payer, included the entire value of the lease (including VAT) in the calculation of future lease payments according to IAS 17.</i>	

V tisícoch eur	k 1.1.2019
Z toho:	
Krátkodobé leasingové záväzky	382
Dlhodobé leasingové záväzky	7 649

Počiatočná hodnota aktív z práva používať majetok je určená následne:

V tisícoch eur	k 1.1.2019
Hodnota rovnajúca sa lízingovému záväzku k 1. 1. 2019	8 031
Úprava o:	
zostávajúcu hodnotu časového rozlíšenia k 31. 12. 2018	
z titulu platobných prázdnin (rent free period)	(556)
Celkové aktíva z práv používať majetok k 1. 1. 2019	7 475

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

5. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Európska únia zatiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

In thousands of EUR	As at 1 January 2019
Of which:	
Short-term lease liabilities	382
Long-term lease liabilities	7,649

The initial value of the right-of-use assets is determined as follows:

In thousands of EUR	As at 1 January 2019
Value equal to the lease liability as at 1 January 2019	8,031
Adjustment for:	
remaining value of accruals as at 31 December 2018	
due to rent free period	(556)
Total right-of-use assets as at 1 January 2019	7,475

The following amendments to standards accepted by the European Union came into force on 1 January 2019, but these did not have any material impact on the entity:

- 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

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

The following new standards and interpretations that were issued and are mandatory for the annual reporting period commencing on or after 1 January 2020 were not early adopted by the Company.

IFRS 17 "Insurance Contracts" (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (fulfilment cash flows) that incorporates all the available information about fulfilment cash flows such 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 must recognize 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 must recognize the loss immediately. The European Union has not approved this standard thus far. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2023. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť splnila podmienky pre prístup na báze odkladu nakoľko jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90% celkových záväzkov k 31.12.2015 a následne nedošlo k zmene aktivít spoločnosti. Spoločnosť preto bude IFRS 9 aplikovať spolu s aplikovaním IFRS17.

Klasifikácia a oceňovanie

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

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

Zníženie hodnoty

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

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

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

IFRS 4 - Applying IFRS 9 - Financial Instruments with IFRS 4 - Insurance Contracts (issued on 12 September 2016, and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose the temporary deferral option, or when the entity first applies IFRS 9, for entities that decide to use the overlay approach). The amendments address concerns arising from implementation of 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 recognize in other comprehensive income, rather than profit or loss, the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new insurance contracts standard is issued. In addition, the amended standard allows companies whose activities are predominantly connected with insurance an optional temporary exemption from applying IFRS 9 until 2021. Entities that defer the application of IFRS 9 must continue to apply the existing financial instruments standard - IAS 39. The amendments to IFRS 4 supplement existing options in the standard that can already be used to address the temporary volatility. The Group met the qualifying conditions for deferral of applying IFRS 9 as (i) its liabilities connected with insurance exceeded 90% of total liabilities at 31 December 2015 and (ii) there were no subsequent substantial changes to the entity’s activities. The Company will therefore apply IFRS 9 together with the application of IFRS 17.

Classification and measurement

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

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

Impairment

New provisions in IFRS 9 on impairment should be applied to financial assets measured at amortized cost or fair value. Under IFRS 9, the impairment calculation to be used is based on the expected credit loss (“ECL”). The applied model of impairment recognition is at the development and analysis stage during preparation of the 2019 financial statements.

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

We provide the following disclosures about Company’s financial assets as of 31 December 2019 and 31 December 2018 in order to allow comparison with entities applying IFRS 9 from 1 January 2018.

2019	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu				
V tisícoch eur	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	AAA-AA *	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Finančný majetok určený na predaj									
Štátne dlhopisy	-	-	101 228	2 982	31 776	66 166	3 286	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	61 837	2 993	11 831	35 339	14 667	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	22 357	1 007	21 276	1 081	-	-	-
Podielové fondy a akcie	18 766	(1 189)	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok určený na predaj celkom	18 766	(1 189)	185 422	6 982	64 883	102 586	17 953	-	-
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok									
Finančné umiestnenie v mene poistených									
Štruktúrované dlhové cenné papiere	3 727	176	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy a akcie	42 481	4 727	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených celkom	46 208	4 903	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok určený na obchodovanie									
Podnikové dlhopisy	763	(8)	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy	2 025	88	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetek určený na obchodovanie celkom	2 788	80	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok celkom	48 996	4 983	-	-	-	-	-	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	7 274	-	-	6 522	744	-	8

* Spoločnosť posudzuje finančné aktíva s ratingom AAA-AA za málo rizikové podľa IFRS 9

2019	Assets that do not represent solely principal and interest payments (SPPI)		Assets that represent solely principal and interest payments (SPPI)		Gross carrying value of assets (IAS 39),representing solely payments of principal and interest according to rating				
In thousands of EUR	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	AAA-AA *	A	BBB	BB-D	Without rating
Available-for-sale financial assets									
Government bonds	-	-	101,228	2,982	31,776	66,166	3,286	-	-
Corporate bonds	-	-	61,837	2,993	11,831	35,339	14,667	-	-
Mortgage bonds	-	-	22,357	1,007	21,276	1,081	-	-	-
Mutual funds and shares	18,766	(1,189)	-	-	-	-	-	-	-
Total available-for-sale financial assets	18,766	(1,189)	185,422	6,982	64,883	102,586	17,953	-	-
Financial investments at fair value through profit and loss									
Financial placement on behalf of insured									
Structured debt securities	3,727	176	-	-	-	-	-	-	-
Mutual funds and shares	42,481	4,727	-	-	-	-	-	-	-
Financial placement on behalf of insured total	46,208	4,903	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets held for trading									
Corporate bonds	763	(8)	-	-	-	-	-	-	-
Mutual funds	2,025	88	-	-	-	-	-	-	-
Total financial assets held for trading	2,788	80	-	-	-	-	-	-	-
Total financial investments at fair value through profit and loss	48,996	4,983	-	-	-	-	-	-	-
Term deposits in banks	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash and cash equivalents	-	-	7,274	-	-	6,522	744	-	8

* The Company considers financial assets with a rating of AAA-AA to be low risk according to IFRS 9

2018	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu				
V tisícoch eur	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk (strata) zo zmeny reálnej hodnoty za rok	AAA-AA*	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Finančný majetok určený na predaj									
Štátne dlhopisy			96 585	(1 411)	31 005	61 598	3 982	-	-
Podnikové dlhopisy			54 605	(947)	12 255	27 960	14 390	-	-
Hypotekárne záložné listy			23 543	(189)	23 543	-	-	-	-
Podielové fondy a akcie	10 089	(587)							
Finančný majetok určený na predaj celkom	10 089	(587)	174 733	(2 547)	66 803	89 558	18 372	-	-

Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

Finančné umiestnenie v mene poistených	3 633	(137)							
Štruktúrované dlhové cenné papiere	40 056	(2 657)	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy a akcie	43 689	(2 794)	-	-	-	-	-	-	-
Finančné umiestnenie v mene poistených celkom	3 633	(137)	-	-	-	-	-	-	-

Finančný majetok určený na obchodovanie

Podnikové dlhopisy	658	(34)	-	-	-	-	-	-	-
Podielové fondy	1 929	(97)	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetek určený na obchodovanie celkom	2 587	(131)	-	-	-	-	-	-	-
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok celkom	46 276	(2 925)	-	-	-	-	-	-	-

Termínované vklady v bankách	-	-	1 000	-	-	1 000	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	6 913	-	-	6 908	1	-	4

* Spoločnosť posudzuje finančné aktíva s ratingom AAA-AA za málo rizikové podľa IFRS 9

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 kedy existujú vstupy a zásadné procesy, vrátane začínajúcich podnikov, ktoré ešte výstupy nevygenerovali. Ak ešte výstupy neexistujú, podmienkou pre klasifikáciu ako podnik je existencia organizovanej pracovnej sily. Definícia vý-

2018	Assets that do not represent solely principal and interest payments (SPPI)		Assets that represent solely principal and interest payments (SPPI)		Gross carrying value of assets (IAS 39),representing solely payments of principal and interest according to rating				
In thousands of EUR	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	Fair value	Profit (loss) on change in fair value per year	AAA-AA*	A	BBB	BB-D	Without rating
Available-for-sale financial assets									
Government bonds			96,585	(1,411)	31,005	61,598	3,982	-	-
Corporate bonds			54,605	(947)	12,255	27,960	14,390	-	-
Mortgage bonds			23,543	(189)	23,543	-	-	-	-
Mutual funds and shares	10,089	(587)							
Total available-for-sale financial assets	10,089	(587)	174,733	(2,547)	66,803	89,558	18,372	-	-

Financial investments at fair value through profit and loss

Financial placement on behalf of insured	3,633	(137)	-	-	-	-	-	-	-
Structured debt securities	40,056	(2,657)	-	-	-	-	-	-	-
Mutual funds and shares	43 689	(2,794)	-	-	-	-	-	-	-
Financial placement on behalf of insured total	3,633	(137)	-	-	-	-	-	-	-

Financial assets held for trading

Corporate bonds	658	(34)	-	-	-	-	-	-	-
Mutual funds	1,929	(97)	-	-	-	-	-	-	-
Total financial assets held for trading	2,587	(131)	-	-	-	-	-	-	-
Total financial investments at fair value through profit and loss	46,276	(2,925)	-	-	-	-	-	-	-

Term deposits in banks	-	-	1,000	-	-	1,000	-	-	-
Cash and cash equivalents	-	-	6,913	-	-	6,908	1	-	4

* The Company considers financial assets with a rating of AAA-AA to be low risk according to IFRS 9

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 recognized when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognized when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. These amendments have not been approved by the European Union thus far. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements

Definition of a business – Amendments to IFRS 3 (issued on 22 October 2018 and effective for acquisitions from the beginning of annual reporting period that starts on or after 1 January 2020). The amendments revise the 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 early stage companies that have not generated outputs. An organized workforce should be present as a condition for classification as a

razu ‘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 schválená Európskou úniou. 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. Táto novela bola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia Koncepčného rámca pre finančné vykazovanie (novela vydaná 29. marca 2018 účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novelizovaný koncepčný rámec obsahuje novú kapitolu o oceňovaní, usmernenia o vykazovaní finančnej výkonnosti, vylepšené definície a usmernenia (najmä definíciu záväzku) ako aj objasnenia v dôležitých oblastiach (napr. v otázke úloh zodpovednosti vedenia za zverené zdroje, obozretnosti a neistoty oceňovania vo finančnom vykazovaní). Táto novela bola schválená Európskou úniou. 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 zabezpečovaneého 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

business if there are no outputs. The definition of the term ‘outputs’ is narrowed to focus on goods and services provided to customers, generating investment income and other income, and it excludes returns in the form of lower costs and other economic benefits. It is also no longer necessary to assess whether market participants are capable of replacing missing elements or integrating the acquired activities and assets. An entity can apply a ‘concentration test’. The assets acquired would not represent a business if substantially all of the fair value of gross assets acquired is concentrated in a single asset (or a group of similar assets). These amendments have not been approved by the European Union thus far. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Definition of materiality – Amendments to IAS 1 and IAS 8 (issued on 31 October 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments clarify the definition of material and how it should be applied by including guidance in the definition 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. These amendments have been approved by the European Union. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

Amendments to the Conceptual Framework for Financial Reporting (issued on 29 March 2018 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020).The revised Conceptual Framework includes a new chapter on measurement; guidance on reporting financial performance; improved definitions and guidance - in particular the definition of a liability; and clarifications in important areas, such as the roles of stewardship, prudence and measurement uncertainty in financial reporting. These amendments have been approved by the European Union. The Company is currently assessing the impact of the new standard 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

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. Táto novela bola schválená Európskou úniou. 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 prehlási, 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.

6. Nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom nehmotnom majetku boli nasledovné:

	2019				2018			
	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu	Softvér	Obstarávacie náklady*	Transakčné náklady**	Spolu
V tisícoch eur								
Brutto hodnota k 1. januáru	7 864	4 900	3 476	16 240	7 487	4 639	3 735	15 861
Oprávky k softvéru	(5 914)			(5 914)	(5 452)			(5 452)
Účtovná hodnota k 1. januáru	1 950	4 900	3 476	10 326	2 035	4 639	3 735	10 409
Prírastky	394	16 674	446	17 514	410	17 311	551	18 272
Vyradenie	(5)			(5)	(33)			(33)
Odpisy do nákladov	(577)	(16 596)	(842)	(18 015)	(495)	(17 050)	(810)	(18 355)
Brutto hodnota k 31. decembru	8 253	4 978	3 080	16 311	7 864	4 900	3 476	16 240
Oprávky k softvéru	(6 486)			(6 486)	(5 914)			(5 914)
Účtovná hodnota k 31. decembru	1 767	4 978	3 080	9 825	1 950	4 900	3 476	10 326

* Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov poisťných zmlúv.

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

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. These amendments have been approved by the European Union. The Company is currently assessing the impact of the new standard 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. These amendments have not been approved by the European Union thus far. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

6. Intangible Assets

Movements in intangible assets were as follows:

	2019				2018			
	Software	Acquisition costs *	Transaction costs **	Total	Software	Acquisition costs *	Transaction costs **	Total
In thousands of EUR								
Gross value at 1 January	7,864	4,900	3,476	16,240	7,487	4,639	3,735	15,861
Accumulated amortization of software	(5,914)			(5,914)	(5,452)			(5,452)
Carrying amount at 1 January	1,950	4,900	3,476	10,326	2,035	4,639	3,735	10,409
Additions	394	16,674	446	17,514	410	17,311	551	18,272
Disposals	(5)			(5)	(33)			(33)
Amortization expense	(577)	(16,596)	(842)	(18,015)	(495)	(17,050)	(810)	(18,355)
Gross value at 31 December	8,253	4,978	3,080	16,311	7,864	4,900	3,476	16,240
Accumulated amortization of software	(6,486)			(6,486)	(5,914)			(5,914)
Carrying amount at 31 December	11,767	4,978	3,080	9,825	1,950	4,900	3,476	10,326

* Deferred acquisition costs relating to insurance contracts.

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

7. Budovy, zariadenie a aktíva z práva používať majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

In thousands of EUR	2019					2018				
	Aktíva z práv na užívanie budovy	Auto-mobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu	Aktíva z práv na užívanie budovy	Auto-mobily	Výpočtové zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	7 475	1 213	2 799	2 673	6 685	-	1 150	2 472	2 145	5 767
Accumulated depreciation	-	(823)	(1 747)	(1 398)	(3 968)	-	(683)	(1 759)	(1 605)	(4 047)
Účtovná hodnota k 1. januáru	7 475	390	1 052	1 275	2 717	-	467	713	540	1 720
Prírastky	191	280	189	93	8 228	-	153	622	972	1 747
Vyradenie	-	(348)	(561)	(536)	(1 445)	-	(90)	(296)	(444)	(830)
Odpisy do nákladov	(784)	(220)	(332)	(297)	(1 633)	-	(230)	(283)	(237)	(750)
Obstarávacia cena k 31. decembru	7,666	1,146	2,426	2,230	13,468	-	1,213	2,798	2,673	6,684
Oprávky	(784)	(696)	(1 517)	(1 159)	(4 156)	-	(823)	(1 746)	(1 398)	(3 967)
Účtovná hodnota k 31. decembru	6,882	450	909	1,071	9,312	-	390	1,052	1,275	2,717

Spoločnosť má majetok poistený poisťňmi zmluvami, ktoré pokrývajú poisťné riziká:

- združený živel (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti a náklady na odstránenie následkov poisťnej udalosti) v celkovej poisťnej sume 1 959 tis. EUR
- odcudzenie a lúpež (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti a peniaze prepravované poslom) v celkovej poisťnej sume 213 tis. EUR
- vnútorný a vonkajší vandalizmus (pre súbor zásob, vlastné hnutelné veci, ceniny pod pevným uzáverom, peniaze v trezore, písomnosti) v celkovej poisťnej sume 204 tis. EUR
- poistenie elektroniky v celkovej poisťnej sume 2 216 tis. EUR
- zodpovednosť za škodu (všeobecná zodpovednosť, regresy poisťovní, ušlý zisk a škody na prenajatých nehnuteľnostiach) v celkovej poisťnej sume 1 360 tis. EUR
- havarijné poistenie - pripoistenie batožiny, úrazové poistenie, poistenie prepravy a poistenie čelného skla.

Taktiež má uzavreté povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, kde sú limity poisťných plnení pre škody na zdraví a náklady pri usmrtení na každého zraneného a usmrteného 2 500 tis. EUR, pre škody spôsobené na majetku a ušlý zisk pre všetkých poškodených spolu 700 tis. EUR

7. Premises, Equipment and Right-of-use Asset

Movements in premises and equipment were as follows:

	2019					2018				
	Assets from the right to use property - premises	Vehicles	Office and computer equip-ment	Other tangible assets	Total	Assets from the right to use property - premises	Vehicles	Office and computer equip-ment	Other tangible assets	Total
In thousands of EUR										
Cost at 1 January	7,475	1,213	2,799	2,673	6,685	-	1,150	2,472	2,145	5,767
Accumulated depreciation	-	(823)	(1,747)	(1,398)	(3,968)	-	(683)	(1,759)	(1,605)	(4,047)
Carrying amount at 1 January	7,475	390	1,052	1,275	2,717	-	467	713	540	1,720
Additions	191	280	189	93	8,228	-	153	622	972	1,747
Disposals	-	(348)	(561)	(536)	(1,445)	-	(90)	(296)	(444)	(830)
Depreciation expense	(784)	(220)	(332)	(297)	(1,633)	-	(230)	(283)	(237)	(750)
Cost at 31 December	7,666	1,146	2,426	2,230	13,468	-	1,213	2,798	2,673	6,684
Accumulated depreciation	(784)	(696)	(1,517)	(1,159)	(4,156)	-	(823)	(1,746)	(1,398)	(3,967)
Carrying amount at 31 December	6,882	450	909	1,071	9,312	-	390	1,052	1,275	2,717

The Company has assets insured by insurance contracts that cover insurance risks:

- associated element (for a set of inventories, own movables, valuables under a tight seal, money in a safe, documents and costs for elimination of the consequences of an insured event) in a total insured sum of EUR 1,959 thousand
- theft and robbery (for a set of inventories, own movables, valuables under a tight seal, money in a safe, documents and money transported by a courier) in a total insured sum of EUR 213 thousand
- internal and external vandalism (for a set of inventories, own movables, valuables under a tight seal, money in a safe, documents) in a total insured sum of EUR 204 thousand
- electronics insurance in a total insured sum of EUR 2,216 thousand
- liability for damage (general liability, recourses of insurance companies, lost profits and damage to leased real estate) in a total insured sum of EUR 1,360 thousand
- accident insurance - additional luggage insurance, accident insurance, transport insurance and windscreen insurance.

The Company also has compulsory contractual liability insurance for damage caused by the operation of a motor vehicle. The limit of insurance benefits per person for damage to health and costs in the event of death of injury is EUR 2,500 thousand. The limit for damages caused to property and lost profit for all injured parties is EUR 700 thousand in total.

7.1 Lízingové záväzky

Spoločnosť k 1. 1. 2019 identifikovala viacero lízingových zmlúv súvisiacich s právom na užívanie obchodných priestorov.

V tisícoch eur	2019	2018
Počiatočný stav k 1. 1. 2019	8 031	-
Prírastky	190	-
Úbytky	-	-
Prírastky z úrokov	78	-
Riadne splátky – peňažné toky z financovania	(650)	-
Lízingové záväzky celkom	7 649	-

Tabuľka nižšie zobrazuje nediskontované lízingové platby podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2019.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
Lízingové záväzky	669	2 533	1 530	3 317	-	8 049

Nasledujúca tabuľka zobrazuje náklady na krátkodobý lízing a lízing majetku s nízkou hodnotou vykázaný v administratívnych a iných prevádzkových nákladoch a príjmy z podnájmu.

V tisícoch eur	2019		2018	
	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu*	Platby nájomného	Príjmy z podnájmu*
Nájomné z krátkodobého lízingu	296	46	297	31
Nájomné na majetok s nízkou hodnotou	2	-	2	-
Spolu	298	46	299	31

* Niektoré prenajaté priestory Spoločnosť ďalej prenajíma iným nájomcom, objem takto ďalej prenajatej plochy nie je významný.

8. Podiel zaist’ovateľa na rezervách

V tisícoch eur	2019	2018
Podiel zaist’ovateľa na rezerve na poistné budúcich období	9 206	9 342
Podiel zaist’ovateľa na rezerve na poistné plnenie	28 402	28 320
Podiel zaist’ovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	77	89
Podiel zaist’ovateľa na rezervách spolu	37 685	37 751

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2019	2018
Rating AA	1 436	1 344
Rating A	35 832	35 995
Bez ratingu	417	412
Podiel zaist’ovateľa na rezervách spolu	37 685	37 751

7.1 Lease liabilities

As at 1 January 2019, the Company identified several lease contracts related to the right to use of business premises.

In thousands of EUR	2019	2018
Opening balance at 1 January 2019	8,031	-
Additions	190	-
Disposals	-	-
Interest additions	78	-
Regular payments - cash flows from financing activities	(650)	-
Total lease liabilities	7,649	-

The table below shows undiscounted lease payments by residual expected maturity as at 31 December 2019.

In thousands of EUR	up to 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
Lease liabilities	669	2,533	1,530	3,317	-	8,049

The following table shows the costs of short-term leases and leases of low-value assets reported in administrative and other operating expenses and sublease income.

In thousands of EUR	2019		2018	
	Lease payments	Sublease income*	Lease payments	Sublease income*
Short-term lease	296	46	297	31
Low-value assets lease	2	-	2	-
Total	298	46	299	31

* The Company subleases leased premises to other lessees. The volume of such subleased spaces is not significant.

8. Reinsurer’s Share in Provisions

In thousands of EUR	2019	2018
Reinsurers' share of provision for unearned premiums	9,206	9,342
Reinsurers' share of outstanding claims provision	28,402	28,320
Reinsurers' share of provisions for insurance bonuses and rebates	77	89
Total reinsurer's share in provisions	37,685	37,751

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

In thousands of EUR	2019	2018
Rating AA	1,436	1,344
Rating A	35,832	35,995
Without rating	417	412
Total reinsurer's share in provision	37,685	37,751

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

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

9. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia sú vykázané po opravnej položke.

V tisícoch eur	2019	2018
Pohľadávky z poistenia voči poisteným	9 289	8 329
Pohľadávky z poistenia voči sprostredkovateľom	747	797
Pohľadávky z poistenia voči iným poisťovateľom	888	1 262
Pohľadávky z poistenia spolu	10 924	10 388

Pohľadávky nie sú zabezpečené. Pohyby v opravnej položke boli nasledovné

V tisícoch eur	2019				2018			
	Pohľadávky voči:				Pohľadávky voči:			
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu
Počiatočný stav	2 890	2 218	75	5 183	2 147	2 340	75	4 562
Tvorba opravnej položky do nákladov	608	608	-	1 216	1 951	-	-	1 951
Odpis pohľadávok a storno zmlúv	(2 561)	(286)	-	(2 847)	(1 208)	(122)	-	(1 330)
Zmena portfólia	5	-	-	5	-	-	-	-
Konečný stav	942	2 540	75	3 557	2 890	2 218	75	5 183

Analýza pohľadávok podľa úverovej kvality je nasledovná:

V tisícoch eur	2019				2018			
	Pohľadávky voči:				Pohľadávky voči:			
	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu	Poisteným	Sprostredkovateľom	Iným poisťovateľom	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené								
- pohľadávky splatné po súvahovom dni	4 145	736	342	5 223	2 789	188	42	3 019
Do splatnosti neznehodnotené spolu	4 145	736	342	5 223	2 789	188	42	3 019

Analýza pohľadávok s individuálnym znehodnotením (brutto):

0 - 3 mes po splatnosti	4 500	26	61	4 587	5 263	142	309	5 714
3 - 6 mes po splatnosti	545	10	153	708	845	25	161	1 031
6 mes - 1 rok po splatnosti	402	14	48	464	781	96	516	1 393
1 rok a viac po splatnosti	639	2 501	359	3 499	1 616	2 564	234	4 414
Po splatnosti znehodnotené spolu	6 086	2 551	621	9 258	8 505	2 827	1 220	12 552
Pohľadávky z poistenia spolu (brutto)	10 231	3 287	963	14 481	11 294	3 015	1 262	15 571
Opravná položkak znehodnot. pohľadávkam	(942)	(2 540)	(75)	(3 557)	(2 890)	(2 218)	(75)	(5 183)
Pohľadávky z poistenia spolu	9 289	747	888	10 924	8 404	797	1 187	10 388

Poznámky k účtovnej závierke – 31. december 2019

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

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

9. Insurance Receivables

Insurance receivables are recognized less impairment provision.

In thousands of EUR	2019	2018
Insurance receivables from policyholders	9,289	8,329
Insurance receivables from intermediaries	747	797
Insurance receivables from other insurers	888	1,262
Total insurance receivables	10,924	10,388

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

In thousands of EUR	2019				2018			
	Insurance receivables due from:				Insurance receivables due from:			
	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total
Opening balance	2,890	2,218	75	5,183	2,147	2,340	75	4,562
Allowance charged to profit or loss	608	608	-	1,216	1,951	-	-	1,951
Receivables written-off and cancelled contracts	(2 561)	(286)	-	(2,847)	(1,208)	(122)	-	(1,330)
Portfolio change	5	-	-	5	-	-	-	-
Closing balance	942	2,540	75	3,557	2,890	2,218	75	5,183

Analysis of insurance receivables by credit quality is as follows:

In thousands of EUR	2019				2018			
	Insurance receivables due from:				Insurance receivables due from:			
	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total	Policy-holders	intermediaries	other insurers	Total
Neither past due nor impaired								
- paid after the balance sheet date	4,145	736	342	5,223	2,789	188	42	3,019
Total Neither past due norimpaired	4,145	736	342	5,223	2,789	188	42	3,019

Analysis of receivables individually impaired (gross):

0 to 3 months overdue	4,500	26	61	4,587	5,263	142	309	5,714
3 to 6 months overdue	545	10	153	708	845	25	161	1,031
6 months to 1 year overdue	402	14	48	464	781	96	516	1,393
1 year or more overdue	639	2,501	359	3,499	1,616	2,564	234	4,414
Total past due and impaired	6,086	2,551	621	9,258	8,505	2,827	1,220	12,552
Insurance receivables total (gross)	10,231	3,287	963	14,481	11,294	3,015	1,262	15,571
Impairment allowance for receivables	(942)	(2,540)	(75)	(3,557)	(2,890)	(2,218)	(75)	(5,183)
Total insurance receivables	9,289	747	888	10,924	8,404	797	1,187	10,388

Notes to the Financial Statements – 31 December 2019

Pohľadávky do splatnosti a neznehodnotené pozostávajú z dohadu na nenatypovaný predpis (757 tis. EUR; 2018: 740 tis. EUR) a regresného aktíva (3 207 tis. EUR 2018: 2 049 tis. EUR) určeného na základe použitia aktuárskych postupov a metód. Spoločnosť neidentifikovala známky zníženia hodnoty u týchto aktív ani po konci účtovného obdobia.

10. Pohľadávky zo zaistenia

V tisícoch eur	2019	2018
Pohľadávky zo zaistenia voči podnikom v skupine	54	42
Pohľadávky z poistenia voči ostatným zaistovateľom	1 128	1 565
Pohľadávky zo zaistenia spolu	1 182	1 607

Všetky pohľadávky zo zaistenia sú krátkodobé do splatnosti a neznehodnotené.

Analýza zaistných zmlúv podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2019	2018
Rating AA	1 101	1 471
Rating A	62	80
Bez ratingu	19	56
Pohľadávky zo zaistenia spolu	1 182	1 607

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

11. Finančný majetok k dispozícii na predaj

V tisícoch eur	2019	2018
Dlhové cenné papiere	185 422	174 733
- štátne dlhopisy	114 868	109 389
- korporátne dlhopisy	48 197	41 801
- hypotekárne záložné listy	22 357	23 543
Podielové fondy a majetkové cenné papiere	18 766	10 089
- podielové listy	18 759	10 082
- akcie	7	7
Finančný majetok k dispozícii na predaj spolu	204 188	184 822

Past due and not impaired receivables consist of an estimate of an unspecified regulation (EUR 757 thousand; 2018: EUR 740 thousand) and a regressive asset (EUR 3,207 thousand 2018: EUR 2,049 thousand) determined based on the use of actuarial procedures and methods. The Company did not identify any signs of impairment of these assets before and after the end of the accounting period.

10. Reinsurance Receivables

In thousands of EUR	2019	2018
Receivables from reinsurance with companies in the group	54	42
Receivables from reinsurance with other reinsurers	1,128	1,565
Total receivables from reinsurance	1,182	1,607

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

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

In thousands of EUR	2019	2018
Rating AA	1,101	1,471
Rating A	62	80
Without rating	19	56
Total receivables from reinsurance	1,182	1,607

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

11. Investment Securities Available for Sale

In thousands of EUR	2019	2018
Debt securities	185,422	174,733
- Government bonds	114,868	109,389
- Corporate bonds	48,197	41,801
- Mortgage bonds	22,357	23,543
Mutual funds and Equity securities	18,766	10,089
- Units	18,759	10,082
- Shares	7	7
Total investment securities available for sale	204,188	184,822

Analýza dlhových cenných papierov k dispozícii na predaj podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2019	2018
Rating AAA	22 333	20 536
Rating AA	42 550	46 267
Rating A	102 586	89 558
Rating BBB	17 953	18 372
Dlhopisy k dispozícii na predaj spolu	185 422	174 733

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

12. Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok

V tisícoch eur	2019	2018
Dlhové cenné papiere	4 490	4 291
- korporátne dlhopisy	4 490	4 291
Podielové fondy a majetkové cenné papiere	44 506	41 986
- podielové listy	44 506	41 986
Finančný majetok v reálnej hodnote preceňovaný cez hospodársky výsledok spolu	48 996	46 277

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

V tisícoch eur	2019	2018
Rating A	2 843	2 745
Rating BBB	1 647	1 546
Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok spolu	4 490	4 291

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

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

In thousands of EUR	2019	2018
Rating AAA	22,333	20,536
Rating AA	42,550	46,267
Rating A	102,586	89,558
Rating BBB	17,953	18,372
Total debt securities available for sale	185,422	174,733

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

12. Investment Securities at Fair Value Through Profit or Loss

In thousands of EUR	2019	2018
Debt securities	4,490	4,291
- Corporate bonds	4,490	4,291
Mutual funds and Equity securities	44,506	41,986
- Units	44,506	41,986
Total financial assets at fair value through profit or loss	48,996	46,277

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

In thousands of EUR	2019	2018
Rating A	2,843	2,745
Rating BBB	1,647	1,546
Total debt securities at fair value through profit or loss	4,490	4,291

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

13. Termínované vklady

Analýza termínovaných vkladov podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2019	2018
Rating A	-	1 000
Termínované vklady spolu	-	1 000

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

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Analýza podľa úverového ratingu je nasledovná:

V tisícoch eur	2019	2018
Rating A	6 522	6 908
Rating BBB	744	1
Bez ratingu	8	4
Peniaze a peňažné ekvivalenty spolu	7 274	6 913

Peniaze a peňažné ekvivalenty nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Ide o bežné účty a neinvestičné bankové vklady so splatnosťou do jedného mesiaca v sume 7 270 tis. EUR (2018: 6 910 tis. EUR) a hodnotu hotovostnej pokladnice v sume 4 tis.EUR (2018: 3 tis. EUR).

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

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

V tisícoch eur	2019	2018
Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	32 531	32 487
Rezerva na životné poistenie (RŽP)	89 506	87 507
Rezerva na poistné plnenie (RPP)	61 489	57 215
Rezerva na poistné prémie a zľavy (RPPZ)	195	253
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv spolu	183 721	177 462

13. Term Deposits

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

In thousands of EUR	2019	2018
Rating A	-	1,000
Total term deposits	-	1,000

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

14. Cash and Cash Equivalents

Analysis based on credit rating is as follows:

In thousands of EUR	2019	2018
A rating	6,522	6,908
BBB rating	744	1
Without rating	8	4
Total cash and cash equivalents	7,274	6,913

Cash and cash equivalents are not secured and are neither past due nor impaired. These are current accounts and non-investment bank deposits with a maturity of up to one month in the amount of EUR 7,270 thousand (2018: EUR 6,910 thousand) and cash on hand of EUR 4 thousand (2018: EUR 3 thousand).

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

15. Provisions from Insurance Contracts and Reinsurer Share in Provisions

In thousands of EUR	2019	2018
Provisions for unearned premiums (UPR)	32,531	32,487
Provisions for life insurance (LIP)	89,506	87,507
Outstanding claims provision (OCP)	61,489	57,215
Provisions for insurance bonuses and rebates (BP)	195	253
Total provisions arising from insurance contracts	183,721	177,462

Pohyby v rezervách v roku 2019 boli nasledovné:

V tisícoch eur	RPBO	RŽP	RPP	RPPZ	Spolu	Podiel zaist'ovateľa	Netto
Počiatočný stav	32 487	87 507	57 215	253	177 462	(37 751)	139 711
Predpísané poistné	126 161	-	-	-	126 161	(38 631)	87 530
Zaslúžené poistné	(126 911)	-	-	-	(126 911)	38 635	(88 276)
Tvorba rezervy - zaslužené poistné v životnom poistení	-	32 138	-	-	32 138	-	32 138
Náklady a riziková časť poistného	-	(19 710)	-	-	(19 710)	-	(19 710)
Rozpustenie rezerv na splatné poistné plnenia	-	(13 332)	(64 224)	(253)	(77 809)	18 542	(59 267)
Netto úprava o zillmerizáciu RŽP	-	193	-	-	193	-	193
Alokácia technickej úrokovej miery (podiel na zisku)	-	2 885	-	-	2 885	-	2 885
Dotvorenie rezervy pre nedostatočnosť poistného	-	2 917	-	-	2 917	-	2 917
Aktivácia obstarávacích nákladov	-	(3 092)	-	-	(3 092)	-	(3 092)
Zmena nákladov na poistné udalosti predchádzajúceho účtovného obdobia	-	-	(4 856)	-	(5 048)	2 646	(2 210)
Náklady na poistné udalosti bežného účtovného obdobia	-	-	72 775	195	73 162	(21 679)	51 291
Zmena rezerv vykázaná v hospodárskom výsledku	(750)	1 999	3 695	(58)	4 886	(487)	4 399
Zmena portfólia / zmena zaistného programu bez vplyvu na hospodársky výsledok	794	-	579	-	1 373	553	1 926
Zmena rezerv spolu	44	1 999	4 274	(58)	6 259	66	6 325
Konečný stav	32 531	89 506	61 489	195	183 721	37 685	146 036

* Rezerva na poistné plnenia (RPP) týkajúca sa neživotného poistenia predstavuje sumu 53 503 tis. eur.

V roku 2019 Spoločnosť prevzala kmeň havarijného poistenia motorových vozidiel poisťovne Colonnade. Prevod kmeňa sa uskutočnil k 1. 7. 2019 a Spoločnosť prevzala všetky pohľadávky a záväzky vyplývajúce z daných zmlúv vrátane rezerv, ktoré spoločnosť Colonnade na tieto poistné zmluvy vytvorila. Prevzaté rezervy boli finančne vysporiadané prevodom na účet Spoločnosti a preto tento pohyb nie je zahrnutý v zmene stavu jednotlivých rezerv vo Výkaze ziskov a strát a vo Výkaze peňažných tokov je prevod vykázaný ako súčasť peňažných tokov z prevádzkových činností. Nižšie je rozpis ako boli ovplyvnené položky Výkazu o finančnej pozícii:

Majetok	
Nehmotný majetok - čas.rozlišenie obstarávacích nákladov	145
Pohľadávky z poistenia	92
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 155
Majetok spolu	1 392

Záväzky	
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	
- Rezerva na poistné budúcich období (RPBO)	794
- Rezerva na poistné plnenie (RPP)	579
Záväzky z obchodného styku - záväzky voči sprostredkovateľom	19
Záväzky spolu	1 392

V roku 2019 Spoločnosť upravila svoj zaistný program. Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách k dátumu účinnosti tejto zmeny bol finančne vysporiadaný spolu s vyúčtovaním zaistenia k 31.12.2019. Suma 553 tis. EUR predstavuje hodnotu rezervy na poistné budúcich období vo výške 132 tis. EUR a rezervy na poistné plnenia vo výške 421 tis. EUR. Tieto zmeny rezerv neboli zahrnuté v zmene stavov rezerv vo Výkaze ziskov a strát, ale boli zúčtované priamo voči pohľadávke zo zaistenia.

Movements in provisions in 2019 were as follows:

	UPR	LIP	OCP	BP	Total	Share of reinsurer	Net amount
In thousands of EUR							
Opening balance	32,487	87,507	57,215	253	177,462	(37,751)	139,711
Gross written premium	126,161	-	-	-	126,161	(38,631)	87,530
Insurance premium earned	(126,911)	-	-	-	(126,911)	38,635	(88,276)
Additional provision - for earned life insurance premium	-	32,138	-	-	32,138	-	32,138
Costs and risk part of premiums earned	-	(19,710)	-	-	(19,710)	-	(19,710)
Provision used for claims and benefits due	-	(13,332)	(64,224)	(253)	(77,809)	18,542	(59,267)
Net adjustment for Zillmer provisioning	-	193	-	-	193	-	193
Technical interest (profit sharing)	-	2,885	-	-	2,885	-	2,885
Unexpired risk provision	-	2,917	-	-	2,917	-	2,917
Deferral of acquisition costs	-	(3,092)	-	-	(3,092)	-	(3,092)
Change to estimate of claims incurred in the previous periods	-	-	(4,856)	-	(5,048)	2,646	(2,210)
Claims incurred in the current period	-	-	72,775	195	73,162	(21,679)	51,291
Change to provisions recognized in profit or loss	(750)	1,999	3,695	(58)	4,886	(487)	4,399
Change to portfolio / change to reinsurance program without affecting profit or loss	794	-	579	-	1,373	553	1,926
Total change in provisions	44	1,999	4,274	(58)	6,259	66	6,325
Closing balance	32,531	89,506	61,489	195	183,721	37,685	146,036

* Outstanding claims provision (OCP) relating to non-life insurance is EUR 53,503 thousand.

In 2019, the Company took over the motor accident insurance portfolio of the Colonnade insurance company. The transfer of the portfolio took place on 1 July 2019. The Company took over all receivables and liabilities arising from the given contracts, including the provisions that Colonnade created for these insurance contracts. The assumed provisions were financially settled by transfer to the Company's account and therefore this movement is not included in the change to the balance of individual provisions in the statement of profit or loss, and in the statement of cash flow this transfer is recorded as part of cash flows from operating activities. The breakdown below shows the impact on items in the statement of financial position:

Assets	
Intangible assets - deferred acquisition costs	145
Receivables from insurance	92
Cash and cash equivalents	1,155
Total assets	1,392

Payables	
Provisions for insurance contracts	
- Provisions for unearned premiums (UPR)	794
- Outstanding claims provision (OCP)	579
Trade payables – payables from intermediaries	19
Total payables	1,392

In 2019, the Company adjusted its reinsurance program. The share of reinsurer of the technical provisions, as at the effective date of this change, was financially settled together with the reinsurance settlement as at 31 December 2019. The amount EUR 553 thousand represents the value of the provision for future premiums in the amount of EUR 132 thousand and provisions for insurance claims in the amount of EUR 421 thousand. These changes in provisions were not included in the change in provisions in the statement of profit or loss, but were settled directly against the reinsurance receivable.

Pohyby v rezervách v roku 2018 boli nasledovné:

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

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

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

Životné poistenie. Predpoklady pri testovaní rezerv stanovujú interní poistní matematici Spoločnosti na základe svojej skúse-nosti. Spoločnosť použila pri testovaní primeranosti svojich rezerv nasledujúce predpoklady:

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto testované na očakávanú úmrtnosť na základe štatistických údajov z rokov 2008 až 2012, ktoré sú verejne dostupné na web stránkach Štatistického úradu SR. Získané pravdepodobnosti boli pre násobené koeficientom 52 %, pre PPI sa použil koeficient 26%. Spoločnosť nerozlišovala žiadne zvýšené riziká, ktoré by si vyžiadali prirážku na poistnom. Koeficient sobášnosti pre pro-dukt VENO bol posúdený na základe analýzy plnení z dôvodu sobášov vo výške 20% kalkulovaného koeficientu.

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

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

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

Movements in provisions in 2018 were as follows:

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

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

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

Life insurance. The assumptions used in the liability adequacy test of provisions are set out by the Company’s internal actuar-ies based on their experience. The Company used the following assumptions for the testing of the adequacy of its provisions:

Mortality. Different basic mortality tables are used for different products. To test adequacy, the products are tested for expected mortality based on statistical data for the years 2008 - 2012, which are publicly available on the website of the Slovak Statistical Office. Probabilities obtained were multiplied by a coefficient of 52%, for a PPI coefficient of 26%. The Company did not iden-tify any increased risks that would require a risk premium. The marriage rate coefficient for the VENO product was assessed on the basis of an analysis of marriage rates of 20% of the calculated coefficient.

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

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

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

Obstarávacie náklady a provízie

Obstarávacie náklady (okrem provízií) boli odhadnuté podľa jednotlivých produktov s výškou až do 23 EUR u rizikových produktov, kde sú pre zjednávanie používané papierové návrhy. U väčšiny produktov je výška obstarávacích nákladov stanovená na 5 EUR na zmluvu (2018: 5 EUR na zmluvu). Provízie boli priradené na zmluvu podľa skutočne vyplatenej výšky, pričom sa viažu na uplynulú dobu od začiatku poistenia.

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

Vplyv zmeny predpokladov. Vplyv zmeny predpokladov oproti predchádzajúcemu roku bol testovaný na portfóliu zmlúv platných k 31. 12. 2019.

V tisícoch eur

Vplyv zmeny predpokladov	2019	2018
Zmena nákladového modelu	(636)	(448)
Použitie aktualizovaných predpokladov o stornovosti a mortalite zmlúv	766	(38)
Použitie aktualizovanej krivky pre diskontovanie budúcich finančných tokov a prechod na nové portfólio	2 841	428

Nasledujúca tabuľka ukazuje senzitivitu jednotlivých predpokladov:

k 31. 12. 2019	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur) (+) Výnos/(-) Náklad	Percentálna zmena (v %)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov*	10 392 411		
Úmrtie +10%	10 312 452	(79 959)	(1 %)
Úmrtie –10%	10 490 176	97 765	1 %
Stornovanosť +10%	9 836 780	(555 631)	(5 %)
Stornovanosť –10%	10 985 205	592 794	6 %
Náklady +10%	10 893 055	500 644	5 %
Náklady –10%	9 895 108	(497 303)	(5 %)
Bezriziková úroková miera +0,25%	8 343 155	(2 049 256)	(20 %)
Bezriziková úroková miera –0,25%	12 570 799	2 178 388	21 %

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

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

Acquisition expenses and commissions

Acquisition expenses (except for commissions) were estimated for individual products up to EUR 23 for high-risk products, where paper submissions are used to agree on policies. For most products, acquisition expenses are EUR 5 per policy (2018: EUR 5 per policy). Commissions were attributed to the policy based on the actual amount paid, that relate to period from the beginning of the insurance coverage.

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

Impact of changes in assumptions. The impact of changes in assumptions compared to last year was tested on the portfolio of contracts in force as at 31 December 2019.

In thousands of EUR

Impact of changes in assumptions	2019	2018
Change of cost model	(636)	(448)
Use of updated assumptions of policy cancellation rate	766	(38)
Use of updated yield curve for discounting future cash flows and a transition to a new portfolio	2,841	428

The following table shows the sensitivity of individual assumptions:

as at 31 December 2019	The value of future cash flows (EUR thousand)	Change to best Estimation (EUR thousand) (+) Income/(-) Cost	Percentage change (%)
Best estimation of future cash flows*	10,392,411		
Death +10%	10,312,452	(79,959)	(1 %)
Death –10%	10,490,176	97,765	1 %
Cancellation rate +10%	9,836,780	(555,631)	(5 %)
Cancellation rate –10%	10,985,205	592,794	6 %
Costs +10%	10,893,055	500,644	5 %
Costs –10%	9,895,108	(497,303)	(5 %)
Risk-free interest rate +0.25%	8,343,155	(2,049,256)	(20 %)
Risk-free interest rate –0.25%	12,570,799	2,178,388	21 %

as at 31 December 2018	The value of future cash flows (EUR thousand)	Change to best Estimation (EUR thousand) (+) Income/(-) Cost	Percentage change (%)
Best estimation of future cash flows*	7,421,002		
Death +10%	7,394,585	(26,417)	-%
Death –10%	7,461,429	40,427	1 %
Cancellation rate +10%	7,083,470	(337,532)	(5 %)
Cancellation rate –10%	7,782,727	361,724	5 %
Costs +10%	7,888,548	467,546	6 %
Costs –10%	6,973,215	(447,787)	(6 %)
Risk-free interest rate +0.25%	5,669,498	(1,751,504)	(24 %)
Risk-free interest rate –0.25%	9,062,602	1,641,600	22 %

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

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

Výsledok testu primeranosti rezerv na životné poistenie k 31. decembru 2019 spôsobil potrebu navýšenia rezerv o 2 971 tis. EUR (2018: pokles rezerv o 58 tis. EUR).

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

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

Naledovná tabuľka ukazuje postupný vývoj odhadu konečných škôd podľa roku vzniku poistnej udalosti. Odhad sa v jednotlivých obdobiach menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd. Hrubá výška rezerv predstavuje súčet rezerv na nahlásené poistné udalosti a rezerv na vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené poistné udalosti. Porovnanie štatistického odhadu dostatočných rezerv (hodnota rezerv, ktorá predstavuje výsledok testu primeranosti) s účtovnou hrubou výškou rezerv (výpočet na základe metodiky používanej pri zostavovaní účtovnej závierky podľa predchádzajúcich účtovných predpisov) naznačuje dostatočnú úroveň tvorby rezerv na poistné udalosti. V roku 2019 analýza ukázala, že dostatočná rezerva by bola na úrovni 45 950 tis. EUR

v tisícoch eur	2010 a skôr**	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Spolu
Odhad kumulatívnych poistných udalostí*											
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	389 788	36 357	37 250	39 807	42 092	49 956	63 706	54 187	61 060	53 852	
- jeden rok neskôr	367 304	33 520	34 866	38 154	39 525	46 169	54 932	46 540	57 301		
- dva roky neskôr	358 267	32 012	35 230	38 433	39 137	46 182	54 779	46 338			
- tri roky neskôr	357 732	32 029	35 232	38 495	39 028	45 944	55 191				
- štyri roky neskôr	355 988	31 928	35 165	38 663	38 898	44 765					
- päť rokov neskôr	355 128	31 876	35 002	38 523	37 901						
- šesť rokov neskôr	354 573	31 842	34 810	38 424							
- sedem rokov neskôr	354 591	31 699	34 620								
- osem rokov neskôr	353 975	31 715									
- deväť rokov neskôr	352 219										
Odhad kumulatívnych poistných plnení	352 219	31 715	34 620	38 424	37 901	44 765	55 191	46 338	57 301	53 852	752 326
Kumulatívne výplaty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	347 860	31 270	34 194	36 682	36 424	42 561	52 162	43 720	42 239	31 711	698 823
Hrubá výška rezerv na poistné udalosti	4 359	445	426	1 742	1 477	2 204	3 029	2 618	15 062	22 141	53 503
Dostatočné rezervy	3 950	185	411	1 212	1 048	1 692	2 534	2 357	13 505	19 056	45 950

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

** Pre poistné udalosti vzniknuté pred rokom 2010 je v tabuľke uvedená výška odhadu kumulatívnych plnení k 31.12.2010 a nie na konci roka vzniku príslušných poistných udalostí

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

The result of the liability adequacy test for life insurance contracts as at 31 December 2019 resulted in the need to increase provisions by EUR 2,971 thousand (2018: need to decrease provisions by EUR 58 thousand).

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

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

The following table shows the gradual development of the estimate of ultimate loss according to the year of the claims incurred. The estimate changed in individual periods depending on the claims paid. The gross amount of provisions is the sum of RBNS provision and IBNR provision. The comparison of the statistical estimate of sufficient provisions (value of provisions that represents the results of the liability adequacy test) with the gross amount of provisions (calculation on the basis of methodology used for preparing financial statements under previous accounting standards) suggests a sufficient level of provisions for insurance claims. In 2019, the analysis showed that a sufficient provision would be EUR 45,950 thousand.

In thousands of EUR	2010 and earlier**	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Estimated Accumulated claims*											
At the end of year of Occurrence of claim	389,788	36,357	37,250	39,807	42,092	49,956	63,706	54,187	61,060	53,852	
- one year later	367,304	33,520	34,866	38,154	39,525	46,169	54,932	46,540	57,301		
- two years later	358,267	32,012	35,230	38,433	39,137	46,182	54,779	46,338			
- three years later	357,732	32,029	35,232	38,495	39,028	45,944	55,191				
- four years later	355,988	31,928	35,165	38,663	38,898	44,765					
- five years later	355,128	31,876	35,002	38,523	37,901						
- six years later	354,573	31,842	34,810	38,424							
- seven years later	354,591	31,699	34,620								
- eight years later	353,975	31,715									
- nine years later	352,219										
Estimated Accumulated claims	352,219	31,715	34,620	38,424	37,901	44,765	55,191	46,338	57,301	53,852	752,326
Accumulated claims payments as of the balance sheet date	347,860	31,270	34,194	36,682	36,424	42,561	52,162	43,720	42,239	31,711	698,823
Gross amount of claims provisions	4,359	445	426	1,742	1,477	2,204	3,029	2,618	15,062	22,141	53,503
Sufficient provisions	3,950	185	411	1,212	1,048	1,692	2,534	2,357	13,505	19,056	45,9503

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

** For claims incurred before 2010, the table shows the amount of estimated accumulated claims paid as at 31 December 2010 and not for the claim occurrence year.

Test primeranosti rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení. Jeho úlohou je preveriť, či nezaslúžená časť predpísaného poistného (časť poistného, ktorá kryje nasledujúce obdobia) je dostatočne veľká na krytie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, budúcich škôd a nákladov spojených so zmluvou. Pre výpočet budúcich škôd bolo použité očakávané škodové percento, stanovené ako lineárny trend škodových percent za posledné tri roky. Budúce náklady spojené so zmluvou pozostávajú najmä z dodatočných počiatočných nákladov a prislúchajúcej časti režijných nákladov. Test je vykonávaný osobitne pre jednotlivé odvetvia neživotného poistenia. Test preukázal, že rezerva na poistné budúcich období je dostatočná, s výnimkou odvetví „Motorové vozidlá – PZP“ a „Motorové vozidlá – havarijné poistenie“. Z tohto dôvodu bola vytvorená dodatočná rezerva vo výške 639 tis. EUR (2018: 949 tis. EUR), resp. 572 tis. EUR (2018: 616 tis. eur).

16. Finančné záväzky z investičných zmlúv

V tisícoch eur	2019	2018
Finančné záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených bez zložky DPF	47 880	44 901
Ostatné finančné záväzky z investičných zmlúv so zložkou DPF	4 528	4 451
Finančné záväzky z investičných zmlúv spolu	52 408	49 352

Záväzky na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sú kryté investíciami v podielových fondoch v mene poistených. Časť prostriedkov, ktoré ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli ešte investované, je krytá peňažnými prostriedkami na bankovom účte.
K 31. decembru 2019 predstavovala táto časť 34 tis. EUR (2018: 51 tis. EUR).

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

Pohyby v záväzkoch z investičných zmlúv v roku 2019 a 2018 boli nasledovné:

V tisícoch eur	Rok 2019			Rok 2018		
	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu	Investovanie v mene poistených	Ostatné	Spolu
Počiatočný stav	44 901	4 451	49 352	47 866	6 229	54 095
Nové príspevky prijaté na investovanie	5 612	750	6 362	7 565	694	8 259
Poplatky z nových príspevkov	(631)	(104)	(735)	(940)	(115)	(1 055)
Úbytky vplyvom storien a plnení	(6 851)	(323)	(7 174)	(6 660)	(2 782)	(9 442)
Poplatky za odkup	(25)	-	(25)	(20)	-	(20)
Náklady na správu fondov	(29)	-	(29)	(116)	-	(116)
Zmena v reálnej hodnote súvisiacich investícií						
v mene poistených	4 903	76	4 979	(2 794)	154	(2 640)
Iné	-	(322)	(322)	-	271	271
Konečný stav	47 880	4 528	52 408	44 901	4 451	49 352

The liability adequacy test for non-life unearned premium reserve. The test was used to verify whether the unearned part of written premium (part of the premium covering future periods) is sufficient to cover deferred acquisition costs (DAC), future claims and related costs. Expected loss ratio, determined as the linear trend of loss ratio over the last three years, was used for the calculation of future claims. Future contract related costs primarily consist of additional initial costs and a corresponding part of overhead costs. The test is performed separately for respective non-life lines of business. The test confirmed that the provision for unearned premium was adequate, except for the lines “Motor Vehicles - MTPL” and “Motor vehicles - Casco”. As a result, the Company created provisions for unexpired risks amounting to EUR 639 thousand (2018: EUR 949 thousand), and EUR 572 thousand (2018: EUR 616 thousand).

16. Financial Liabilities from Investment Contracts

In thousands of EUR	2019	2018
Financial liabilities to cover the investment risk on behalf of the insured, excluding DPF component	47,880	44,901
Other financial liabilities from investment contracts with DPF component	4,528	4,451
Total financial liabilities from investment contracts	52,408	49,352

Liabilities for the risk from financial investments on behalf of the insured are covered by investments in mutual funds on behalf of the insured. Funds that were not invested as of the balance sheet date are covered by a bank deposit. As at 31 December 2019, this amounted to EUR 34 thousand (2018: EUR 51 thousand).

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

Movements in liabilities from investment contracts in 2019 and 2018 were as follows:

In thousands of EUR	2019			2018		
	Investing on behalf of the insured	Other	Total	Investing on behalf of the insured	Other	Total
Opening balance	44,901	4,451	49,352	47,866	6,229	54,095
New contributions received for investment	5,612	750	6,362	7,565	694	8,259
Fees from new contributions	(631)	(104)	(735)	(940)	(115)	(1,055)
Disposals due to cancellations and claims	(6,851)	(323)	(7,174)	(6,660)	(2,782)	(9,442)
Fees for redemption	(25)	-	(25)	(20)	-	(20)
Fund management fees	(29)	-	(29)	(116)	-	(116)
Change in fair value of related investments						
on behalf of the insured	4,903	76	4,979	(2,794)	154	(2,640)
Other	-	(322)	(322)	-	271	271
Closing balance	47,880	4,528	52,408	44,901	4,451	49,352

17. Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia

Pohyby v časovom rozlíšení provízií v roku 2019 a 2018 boli nasledovné:

V tisícoch eur	2019	2018
Počiatočný stav	3 008	2 782
Provízie bežného obdobia	11 476	12 441
Amortizácia do výnosov	(11 400)	(12 215)
Zmena zaistného programu bez pohybu vo Výkaze ziskov a strát	(66)	-
Časové rozlíšenie provízií zo zaistenia spolu	3 018	3 008

18. Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv

Pohyby v časovom rozlíšení výnosov z investičných zmlúv bez DPF v roku 2019 a 2018 boli nasledovné:

V tisícoch eur	2019	2018
Počiatočný stav	3 818	4 007
Provízie bežného obdobia	603	657
Amortizácia do výnosov	(864)	(846)
Časové rozlíšenie výnosov z investičných zmlúv spolu	3 557	3 818

19. Zamestnanecké požitky

V tisícoch eur	2019	2018
Krátkodobé zamestnanecké požitky	2 645	2 903
Sociálny fond	208	175
Rezerva na odchodné	710	677
Zamestnanecké požitky celkom	3 563	3 755

Tvorba sociálneho fondu počas roka predstavovala 145 tis.eur (2018: 130 tis. eur).

17. Deferred Commissions from Reinsurance

Movements in deferred commissions in 2019 and 2018 were as follows:

In thousands of EUR	2019	2018
Opening balance	3,008	2,782
Current period fees	11,476	12,441
Amortization	(11,400)	(12,215)
Change of reinsurance program without movement in the statement of profit or loss	(66)	-
Total deferred commissions from reinsurance	3,018	3,008

18. Deferred Income from Investment Contracts

Movements in deferred income from investment contracts without DFP in 2019 and 2018 were as follows:

In thousands of EUR	2019	2018
Opening balance	3,818	4,007
Current period fees	603	657
Amortization	(864)	(846)
Total deferred income from investment contracts	3,557	3,818

19. Employee Benefits

In thousands of EUR	2019	2018
Short-term employee benefits	2,645	2,903
Social fund	208	175
Provision for post-employment benefits	710	677
Total employee benefits	3,563	3,755

Social fund expense during the year amounted to EUR 145 thousand (2018: EUR 130 thousand).

20. Závázky z obchodného styku a ostatné závázky

V tisícoch eur	2019	2018
Závázky z poistenia:		
- voči poisteným	8 518	8 210
- voči sprostredkovateľom	5 457	5 802
- voči iným poisťovateľom	366	1
Závázky zo zaistenia:		
- voči podnikom v skupine	2 296	664
- voči ostatným zaistovateľom	363	1 132
Ostatné závázky:		
- voči podnikom v skupine	187	738
- z poistnej dane	1 395	
- z ostatných daní	143	245
- z odvodu z povinného zmluvného poistenia motorových vozidiel	1 708	1 760
- z odvodu z neživotného poistenia	-	193
- ostatné	901	1 201
Závázky z obchodného styku a ostatné závázky spolu	21 334	19 946

Spoločnosť neevidovala závázky z obchodného styku a ostatné závázky po lehote splatnosti ani iné dlhodobé závázky.

21. Základné imanie a ostatné fondy

Spoločnosť má základné imanie vo výške 13 574 tis. EUR (2018: 13 574 tis. EUR), celé splatené. Základné imanie pozostáva z 3 000 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 3 319,40 EUR a 108 920 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote akcie 33,20 EUR. Počas roka 2019 a 2018 sa počet ani nominálna hodnota akcií nemenili.

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

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

Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 19. júna 2019 (2018: 25. júna 2018), bol z hospodárskeho výsledku za rok 2018 (2017) schválený prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 365 tis. EUR (2018: 344 tis. EUR) a schválená výplata dividend vo výške 1 644 tis. EUR (2018: 1 550 tis. EUR). Zbytok hospodárskeho výsledku bol presunutý do nerozdeleného zisku. Návrh za rok 2019 je zo zisku prideliť 10% do zákonného rezervného fondu a zbytok presunúť do nerozdeleného zisku.

20. Trade and Other Payables

In thousands of EUR	2019	2018
Liabilities from insurance:		
- to policyholders	8,518	8,210
- to intermediaries	5,457	5,802
- to other insurers	366	1
Liabilities from reinsurance:		
- to companies in the group	2,296	664
- to other reinsurers	363	1,132
Other liabilities:		
- to companies in group	187	738
- from insurance tax	1,395	
- from other taxes	143	245
- from the compulsory contractual insurance of Motor Vehicles - MTPL	1,708	1,760
- from non-life insurance	-	193
- other	901	1,201
Total trade and other payables	21,334	19,946

The Company did not have any overdue trade or other payables or other long-term liabilities.

21. Share Capital and Other Funds

The Company’s share capital amounted to EUR 13,574 thousand (2018: EUR 13,574 thousand), which was fully paid. The share capital consists of 3,000 registered shares with a nominal value of EUR 3,319.40 per share and 108,920 registered shares with a nominal value of EUR 33.20 each. Neither the number nor the nominal value of shares changed during 2018 and 2019.

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

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

According to a decision of the General Meeting of the Company’s shareholders as at 19 June 2019 (2018: 25 June 2018), the profit for the year 2018 (2017) was allocated to the legal reserve fund in the amount of EUR 365 thousand (2018: EUR 344 thousand), as a dividend payment of EUR 1,644 thousand (2018: EUR 1,550 thousand). The remainder of the profit was transferred to retained earnings. The proposal for 2019 is to allocate 10% of the profit to the legal reserve fund and transfer the remainder to retained earnings.

22. Ostatné rezervy

K 31. 12. 2019 evidovala Spoločnosť rezervu v hodnote 300 tis. EUR (2018: 0) na predpokladané dodatočné náklady súvisace so zavedením dane z poistenia.

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

23. Hrubé predpísané a zaslúžené poistné a podiel zaistovateľa

V tisícoch eur	Rok 2019			Rok 2018		
	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto	Brutto	Podiel zaistovateľa	Netto
Predpísané poistné v neživotnom poistení	95 191	(37 037)	58 154	97 859	(38 657)	59 202
Predpísané poistné v životnom poistení	30 970	(1 594)	29 376	31 795	(2 751)	29 044
Predpísané poistné spolu	126 161	(38 631)	87 530	129 654	(41 408)	88 246
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení	629	(80)	549	(2 283)	551	(1 732)
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období v životnom poistení	121	76	197	49	3	52
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	750	(4)	746	(2 234)	554	(1 680)
Zaslúžené poistné	126 911	(38 635)	88 276	127 420	(40 854)	86 566

24. Výnosy z poplatkov a provízií

V tisícoch eur	2019	2018
Poistné zmluvy:		
- provízie zo zaistenia po časovom rozlíšení (bod 17 poznámok)	11 400	12 215
- provízie zo spolupoistenia	64	71
- iné provízie a poplatky	179	178
Investičné zmluvy:		
- počiatkové poplatky z investičných zmlúv	338	573
- administratívne poplatky z investičných zmlúv	397	482
- časové rozlíšenie výnosov (poplatkov) z investičných zmlúv	261	189
- poplatky za správu investícií	102	116
- iné provízie a poplatky	-	20
Výnosy z poplatkov a provízií spolu	12 741	13 844

22. Other Provisions

As at 31 December 2019, the Company recorded a provision in the amount of EUR 300 thousand (2018: 0) for the estimated additional costs related to the implementation of insurance tax.

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

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

In thousands of EUR	2019			2018		
	Gross	Reinsurer's share	Net	Gross	Reinsurer's share	Net
Written premium in non-life insurance	95,191	(37,037)	58,154	97,859	(38,657)	59,202
Written premium in life insurance	30,970	(1,594)	29,376	31,795	(2,751)	29,044
Total premium written	126,161	(38,631)	87,530	129,654	(41,408)	88,246
Change in provision for unearned premiums in non-life insurance	629	(80)	549	(2,283)	551	(1,732)
Change in provision for unearned premiums in life insurance	121	76	197	49	3	52
Change in provision for unearned premium	750	(4)	746	(2,234)	554	(1,680)
Change in provision for unearned premium	126,911	(38,635)	88,276	127,420	(40,854)	86,566

24. Fee and Commission Income

In thousands of EUR	2019	2018
Insurance contracts:		
- earned reinsurance commissions (note 17)	11,400	12,215
- coinsurance commissions	64	71
- other commissions and fees	179	178
Investments contracts:		
- initial charges from investment contracts	338	573
- administrative charges from investment contracts	397	482
- deferred fees earned from investment contracts (OCR)	261	189
- asset management fees	102	116
- other commissions and fees	-	20
Total fee and commission income	12,741	13,844

25. Výnosy z úrokov a dividend

V tisícoch eur	2019	2018
Finančný majetok k dispozícii na predaj:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	3 001	2 936
- dividendy z majetkových cenných papierov	20	59
Finančný majetok určený na obchodovanie:		
- úrokové výnosy z dlhových cenných papierov	29	27
Ostatný finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát:		
- dividendy z majetkových cenných papierov	20	18
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	-	7
Výnosy z úrokov a dividend spolu	3 070	3 047

26. Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch eur	2019	2018
Zisk z predaja finančného majetku k dispozícii na predaj	271	1 320
Precenenie majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 903	(2 794)
Oceňovacie rozdiely majetku určeného na obchodovanie	80	(132)
Ostatné	(182)	(241)
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	5 072	(1 847)

27. Ostatné výnosy

V tisícoch eur	2019	2018
Ostatné technické výnosy		
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia	1 953	122
- podiel zaistovateľa na odvodoch z poistenia	903	1 643
- iné	84	82
Ostatné výnosy		
- kurzové rozdiely	18	37
- výnosy z ďalšieho prenájmu*	46	31
- tržby z predaja majetku a zásob	84	31
- iné	39	93
Iné výnosy spolu	3 127	2 039

* Spoločnosť dáva niektoré prenajaté priestory do ďalšieho prenájmu

25. Interest and Dividend Income

In thousands of EUR	2019	2018
Financial assets available for sale:		
- interest income from debt securities	3,001	2,936
- dividends on equity securities	20	59
Financial assets held for trading:		
- interest income from debt securities	29	27
Other financial assets carried at fair value through profit or loss:		
- dividends on equity securities	20	18
Interest income on term deposits	-	7
Total interest and dividend income	3,070	3,047

26. Gains less Losses from Financial Investments

In thousands of EUR	2019	2018
Gains from disposal of available for sale financial assets	271	1,320
Revaluation of assets at fair value through profit or loss	4,903	(2,794)
Revaluation of assets held for trading	80	(132)
Other	(182)	(241)
Total gains less losses from financial investments	5,072	(1,847)

27. Other Income

In thousands of EUR	2019	2018
Other technical income		
- impairment allowance for insurance receivables	1,953	122
- reinsurer's share of insurance contributions	903	1,643
- other	84	82
Other income		
- foreign exchange gains	18	37
- sublease income*	46	31
- gains on sale of assets and inventories	84	31
- other	39	93
Total other income	3,127	2,039

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

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

V tisícoch eur	2019	2018
Zmena v reálnej hodnote investícií v mene poistených	4 903	(2 793)
Zvýšenie záväzku z dôvodu odúčročenia záväzku	76	154
Dividendy z investícií v mene poistených	20	18
Iné	(322)	271
Náklady / (Výnosy) súvisiace s investičnými zmluvami	4 677	(2 351)

29. Náklady na poistné plnenia

V tisícoch eur	2019	2018
Neživotné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	48 102	51 515
Životné poistenie (výplaty poistných plnení brutto)	16 122	13 063
Výplaty poistných plnení spolu	64 224	64 578
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia (RPP; bod 15 poznámok)	3 695	4 898
Zmena stavu životnej rezervy (RŽP; bod 15 poznámok)	1 999	1 483
Zmena stavu rezervy na poistné prémie a zľavy (RPPZ; bod 15 poznámok)	(58)	92
Ostatné	1	(316)
Zmena stavu rezerv spolu	5 637	6 157
Náklady na poistné plnenia spolu (brutto)	69 861	70 735

30. Podiel zaist'ovateľa na nákladoch na poistné plnenia

V tisícoch eur	2019	2018
Podiel zaist'ovateľa výplate poistných plnení:		
Neživotné poistenie	(17 644)	(22 316)
Životné poistenie	(809)	(871)
Podiel zaist'ovateľa na výplate poistných plnení spolu	(18 453)	(23 187)
Podiel zaist'ovateľa na zmene stavu rezerv:		
Neživotné poistenie	(581)	(2 303)
Životné poistenie	78	(301)
Ostatné rezervy	12	(27)
Podiel zaist'ovateľa na zmene stavu rezerv spolu	(491)	(2 631)
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach spolu	(18 944)	(25 818)

28. Losses Less Gains from Remeasurement of Investment Contracts Liabilities

In thousands of EUR	2019	2018
Change in fair value of investments on behalf of the insured	4,903	(2,793)
Increase of liability due to unwinding of interest	76	154
Dividends from investments on behalf of insured	20	18
Other	(322)	271
Total losses from premeasurement of investment contract liabilities	4,677	(2,351)

29. Insurance Claims and Benefits

In thousands of EUR	2019	2018
Non-life insurance (gross claims)	48,102	51,515
Life insurance (gross claims and benefits)	16,122	13,063
Total claims and benefits	64,224	64,578
Change in provision for outstanding claims (OCP; note 15)	3,695	4,898
Change of life insurance provision (LIP; note 15)	1,999	1,483
Change of provision for insurance bonuses and rebates (BP; note 15)	(58)	92
Other	1	(316)
Total change in provisionsTotal change in provisions	5,637	6,157
Total claims and benefits expense (gross)	69,861	70,735

30. Claims and Benefits Ceded to Reinsurer

In thousands of EUR	2019	2018
Reinsurer's share of claims and benefits payable:		
Non-life insurance	(17,644)	(22,316)
Life insurance	(809)	(871)
Total reinsurer's share of claims and benefits payable	(18,453)	(23,187)
Reinsurers' share of change in provisions:		
Non-life insurance	(581)	(2,303)
Life insurance	78	(301)
Other provisions	12	(27)
Total reinsurer's share of change in provisions	(491)	(2,631)
Total reinsurer's share of claims and benefits	(18,944)	(25,818)

31. Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy

V tisícoch eur	2019	2018
Provizie	27 164	28 113
Mzdové náklady a odmeny	1 221	1 243
Marketing a podpora predaja	1 895	1 669
Iné obstarávacie náklady	139	393
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy spolu	30 419	31 418

32. Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

V tisícoch eur	2019	2018
Správna réžia:		
- osobné náklady a odmeny	6 407	6 319
- náklady na dôchodkové plány (príspevky do prvého a druhého piliera)	1 139	1 486
- ostatné sociálne a zdravotné odvody	1 289	769
- kancelárske náklady a služby	3 490	5 079
- nájomné a odpisy aktív z práv používať majetok (budovy)	1 435	1 050
- odpisy majetku	1 174	1 184
- IT náklady	1 357	840
- cestovné náklady	537	526
- náklady na vzdelávanie	153	144
- audit účtovnej závierky	84	78
- ostatné náklady	942	839
Iné náklady:		
- odvod 8 % PZP na záchranný systém	1 700	1 755
- odvod 8 % z neživotného poistenia	535	2 461
- príspevok do garančného fondu SKP	266	283
- vyplatené prémie a zľavy (po zaistení)	188	40
- opravné položky k pohľadávkam z poistenia	322	677
- odpis pohľadávok z poistenia	247	163
- ostatné technické náklady	94	57
- ostatné náklady	449	82
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	21 808	23 832

Spoločnosti boli poskytnuté neauditové služby od spoločnosti, ktorá vykonala audit účtovnej závierky za rok 2019 – vzdelávanie v oblasti IFRS16 – v hodnote 0,8 tis. EUR.

31. Acquisition Costs of Insurance and Investment Contracts

In thousands of EUR	2019	2018
Commissions	27,164	28,113
Wages, salaries and bonuses	1,221	1,243
Marketing and sales support	1,895	1,669
Other acquisition costs	139	393
Total acquisition costs of insurance and investment contracts	30,419	31,418

32. Administrative and Other Operating Expenses

In thousands of EUR	2019	2018
Administrative expenses		
- Staff costs and bonuses	6,407	6,319
- Pension expense (contributions to first and second pillar)	1,139	1,486
- Other social and health insurance contributions	1,289	769
- Office costs and services	3,490	5,079
- Lease payments and depreciation of right-of-use asset (buildings)	1,435	1,050
- Depreciation and amortisation of fixed assets	1,174	1,184
- IT costs	1,357	840
- Travel expenses	537	526
- Training expenses	153	144
- Audit services	84	78
- Other expenses	942	839
Other expenses:		
- 8% contribution from MTPL to the rescue system	1,700	1,755
- 8% contribution from non-life insurance	535	2,461
- Contribution to the Slovak Insurers Bureau guarantee fund	266	283
- paid bonuses and rebates (after reinsurance)	188	40
- allowances to receivables from insurance	322	677
- insurance receivables written off	247	163
- other technical expenses	94	57
- other expenses	449	82
Total administrative and other operating expenses	21,808	23,832

Non-audit services were provided to the Company by the company which audited the 2019 financial statements - education in the area of IFRS 16 - in the amount of EUR 0.8 thousand.

33. Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

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

V tisícoch eur	2019	2018
Daň z príjmu splatná	825	1 467
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	300	702
Daň vysporiadaná zrážkou	114	305
Odložená daň	117	(139)
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	1 356	2 335

b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov, osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk
V roku 2019 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (2018: 21 %). Sadzba osobitného odvodu zo zisku v regulovaných odvetviach bola 6,5 % (2018: 8,712 %).

V %-tách	2019	2018
Sadzba dane z príjmu	21,0 %	21,0 %
Osobitný odvod zo zisku v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	5,1 %	6,9 %
Sadzba dane celkom	26,1%	27,9%

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

V tisícoch eur	2019	2018
Zisk pred zdanením	4 633	5 990
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2019: 26,1 %; 2018: 27,9 %)	1 209	1 671
Daňový vplyv trvalých rozdielov		
- Daňovo neuznatelné náklady	349	446
- Nezdaniateľné výnosy	(44)	(94)
Daň za predchádzajúce obdobia	(272)	7
Ostatné	114	305
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	1 356	2 335

33. Tax and Special Levy on Profits

a) Income tax expense and special levy on profits:

In thousands of EUR	2019	2018
Current income tax	825	1,467
Special levy on profits of regulated sectors	300	702
Withholding tax	114	305
Deferred tax	117	(139)
Income tax expense and special levy on profits	1,356	2,335

(b) Reconciliation of income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to the accounting profit:
In 2019, an income tax rate of 21% was applicable (2018: 21%). The special levy on profits in regulated sectors was 6.5% (2018: 8.712%).

In %	2019	2018
Income tax rate	21.0%	21.0%
Special levy on profits in regulated sectors after considering the levy as a tax-deductible expense	5.1%	6.9%
Total tax rate	26.1%	27.9%

Reconciliation between income tax expense and special levy on profits and the tax rate applied to accounting profit:

In thousands of EUR	2019	2018
Profit before tax	4,633	5,990
Income tax and special levy (2019: 26.1%; 2018: 27.9%)	1,209	1,671
Tax effects of permanent differences		
- non-deductible expenses	349	446
- non-taxable income	(44)	(94)
Tax for previous periods	(272)	7
Other	114	305
Income tax expense and special levy on profits	1,356	2,335

c) Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

	Stav 1. 1. 2018	Daň zaúčtovaná do hospodár- skeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2018	Daň zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku	Daň zaúčtovaná do ostatných súhrnných ziskov	Stav 31. 12. 2019
V tisícoch eur							
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok):							
Zariadenie	(33)	3	-	(30)	(15)	-	(45)
Rezerva na odchodné	139	3	-	142	7	-	149
Rezerva na odmeny	379	16	-	395	(91)	-	304
Ostatné rezervy	-	-	-	-	63	-	63
Precenenie majetku k dispozícii na predaj	(2 545)	-	945	(1 600)	-	(1 687)	(3 287)
Opravné položky k pohľadávkam	147	6	-	153	(86)	-	67
Rezervy na poistné zmluvy	706	88	-	794	266	-	1 060
Nevyplatené provízie	863	23	-	886	(77)	-	809
Neuhradené faktúry a ostatné krátkodobé rezervy	685	-	-	685	(184)	-	501
Ostatné		-	-	-	-	-	-
Spolu	341	139	945	1 425	(117)	(1 687)	(379)

Odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok majú dlhodobý charakter.

d) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

34. Riadenie poistného a finančného rizika

Pre skupinu UNIQA a jej členov je riadenie rizika hlavnou kompetenciou a teda aj kľúčovou súčasťou kontrolného procesu vo všetkých oblastiach jej činnosti. Riadenie rizík na úrovni skupiny UNIQA a riadenie rizík na úrovni Spoločnosti s jeho riadiacou štruktúrou a definovanými postupmi sa zameriava na to, aby sa plnili strategické ciele skupiny UNIQA a Spoločnosti a aby sa minimalizovala možnosť ich neplnenia. Okrem toho rámec pre riadenie rizík skupiny UNIQA podporuje zachovanie finančnej stability skupiny UNIQA a jej členov, s cieľom splniť všetky budúce krátkodobé a dlhodobé záväzky voči klientom, zamestnan- cov a akcionárom.

Stratégia riadenia rizík Spoločnosti je upravená v smernici, ktorá predstavuje rámec na riadenie a kontrolu hlavných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená a ktorá je v súlade so smernicou riadenia rizík skupiny UNIQA.

V smernici je riziko definované ako možnosť nedosiahnutia explicitne definovaných alebo implicitne daných cieľov.

c) Movements in deferred taxes

Deferred tax was recognized on the following temporary differences between IFRS carrying values and the tax bases of assets and liabilities.

	1 Jan 2018	Recognised in profit or loss	Recognised in other comprehen- sive income	31 Dec 2018	Recognised in profit or loss	Recognised in other compre- hensive income	31 Dec 2019
In thousands of EUR							
The deferred tax asset/(liability):							
Equipment	(33)	3	-	(30)	(15)	-	(45)
Post-employment benefits	139	3	-	142	7	-	149
Provision for bonuses	379	16	-	395	(91)	-	304
Other provisions	-	-	-	-	63	-	63
Revaluation of available for-sale assets	(2,545)	-	945	(1,600)	-	(1,687)	(3,287)
Impairment allowance for receivables	147	6	-	153	(86)	-	67
Provisions to insurance contracts	706	88	-	794	266	-	1,060
Unpaid commissions	863	23	-	886	(77)	-	809
Unpaid invoices and other short-term reserves	685	-	-	685	(184)	-	501
Other	-	-	-	-	-	-	-
Total	341	139	945	1,425	(117)	(1,687)	(379)

Deferred tax asset and deferred tax liability are of a long-term character.

d) Uncertain tax positions

Given that many areas of Slovak tax legislation have so far not been tested in practice, there is a degree of uncertainty about how the tax authorities will apply them. The Company may therefore be exposed to the risk of additional taxation. Company man- agement is not aware of any circumstances in this respect that could lead to a significant additional tax expense in the future.

34. Management of Insurance and Financial Risks

Risk management is a key factor for the UNIQA Group and its members, and thus a key part of the control process in all areas of its activity. Risk management at the UNIQA group level and risk management at the Company level with its management structure and defined procedures aim to meet the strategic objectives of the UNIQA Group and the Company to minimize the possibility of failure. In addition, the UNIQA group risk management framework helps ensure the financial stability of UNIQA Group and its members in order to meet all future short-term and long-term commitments to customers, employees and shareholders.

The Company’s risk management strategy is governed by a guideline, which outlines a framework for management and control of the major risks faced by the Company, which is in accordance with the UNIQA Group’s risk management guideline.

The guideline defines a risk as the possibility of failure to meet explicitly or implicitly defined objectives.

Riziká sú rozdelené do kategórií:

Riziko upisovania (vrátane poistného rizika, rizika rezerv, rizika ukončenia zmlúv a rizika nákazy) sa definuje ako: (a) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku výkyvov v načasovaní, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a v načasovaní a výške likvidovaných škôd a (b) riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku značnej neistoty oceňovania a predpokladanej tvorby rezerv pre prípad extrémnych alebo výnimočných udalostí.

Trhové riziko a riziko riadenia aktív a pasív. Trhové riziko odráža riziko vyplývajúce z úrovne alebo kolísania trhových cien finančných nástrojov, ktoré majú vplyv na hodnotu aktív a pasív podniku. Riziko riadenia aktív a pasív náležite odráža štruktúrally nesúlad medzi aktívami a pasívami vzhľadom na úrokové sadzby a/alebo nesúlad mien.

Úverové riziko / Riziko zlyhania protistrany. Ako úverové riziko sa označuje riziko straty v dôsledku zlyhania protistrany alebo zmeny finančnej situácie protistrany alebo iného dlžníka, ktoré vedie k výkyvu platobnej schopnosti. Toto riziko vzniká vo forme rizika zlyhania protistrany alebo rizika úverového rozpätia.

Riziko likvidity. Ako riziko likvidity sa označuje riziko straty v dôsledku toho, že pre splnenie svojich finančných záväzkov v termíne ich splatnosti Spoločnosť nie je schopná realizovať aktíva alebo realizuje aktíva s negatívnym finančným dopadom na UNIQA.

Riziko koncentrácie. Ako riziko koncentrácie sa označujú všetky riziká vyplývajúce z činností firmy, u ktorých existuje možnosť zlyhania a ktoré sú dostatočne rozsiahle na to, aby zasiahli platobnú schopnosť spoločnosti. Riziko koncentrácie vzniká vo forme nadmerného naviazania sa na konkrétne aktívum, emitenta alebo skupinu podnikov či geografickú oblasť a v podobe nadmerného nahromadenia rizík v portfóliu ako celku.

Riziko nákazy. Riziko nákazy sa týka hlavne možných nepriaznivých dopadov na jeden subjekt skupiny v dôsledku vnútroskupinových vzťahov.

a) Riadenie a kontrola hlavných poistných rizík

Riziko upisovania. Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú riziko v prípade poistnej udalosti z klienta na Spoločnosť. Pri zmluvách, kde je poistným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaistovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv neživotného poistenia je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poistnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov.

The risks are divided into following categories:

Underwriting risk (including insurance risk, technical provisions risk, lapse risk and infection risk) is defined as follows: (a) the risk of a loss or adverse change in the value of insurance liabilities due to fluctuations in the timing, frequency and severity of insured events, and in the timing and amount of liquidated damages and (b) the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, due to a significant uncertainty in pricing and estimating reserves in the event of extreme or exceptional events.

Market risk and asset-liability management. Market risk reflects the risk arising from the level or volatility of market prices of financial instruments which have an impact on the value of the assets and liabilities of the Company. The risk of asset-liability management appropriately reflects the structural mismatch between assets and liabilities due to interest rates and/or currency.

Credit risk/counterparty default risk. A credit risk refers to the risk of loss due to counterparty default or changes in the financial condition of the counterparty or another borrower, which impact solvency. This risk arises in the form of a counterparty default risk or a spread risk.

Liquidity Risk. A liquidity risk refers to the risk of loss due to the fact that in order to meet its financial obligations in due time, the Company is unable to sell its assets or sells its assets with a negative financial impact on UNIQA.

Concentration risk. A concentration risk refers to a risk arising from Company activities for which there is the possibility of failure and that are significant enough to have an impact on the solvency of the Company. A concentration risk arises in the form of excessive reliance on a particular asset, issuer or group of undertakings or geographical area and as excessive accumulation of risk in the portfolio as a whole.

Infection risk. The risk of infection involves, in particular, a potential adverse impact on one entity within the group as a result of intra-group relations.

a) Management and control of the major risk

Underwriting risk. The Company concludes contracts which transfer risk from the client to the Company in the event of an insurance claim. For contracts where death is an insurance risk, the most important factors which could increase the number of claims are caused by epidemics or changes in lifestyle, such as eating, smoking and exercise, which may result in earlier and more frequent claims than expected. For contracts where endowment is the insured risk, the most important factor is continued progress in medical science and social conditions resulting in life prolongation. The Company manages these risks through its underwriting strategy and reinsurance contracts. Medical examinations are required depending on the amount of the agreed sum insured in the event of death or disability and the age of the insured.

Strategy in the area of underwriting non-life insurance contracts is a part of the underwriting risks with regard to proper risk assessment from the technical point of view. The strategy specifies the types of insurance that will be provided in the period and focuses on target groups of clients. The aim is to appropriately spread risk within the insurance portfolio. Risk management tools include the use of a maximum limit on claims paid from an insurance contract in one year. A bonus system is used to involve clients in improving the loss ratio.

Popis produktov neživotného poistenia. Nižšie uvádzame popis produktov a hlavných poistných rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Spoločnosť poskytuje zmluvné alebo povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú výkonom profesie, prevádzkou, vadným výrobkom. Nosné produkty: všeobecná zodpovednosť, všeobecná zodpovednosť - podniky, profesná zodpovednosť - lekári.

Spoločnosť poskytuje poistenie škôd na majetku spôsobených požiarom, výbuchom, víchricou, prírodnými živlami, vlámaním a odcudzením (domácnosti, rodinné domy, výrobné priestory, zásoby, stroje a technické zariadenia, stavby a jej súčasti, lesy, poľnohospodárske plodiny a zvieratá).

Spoločnosť je z dôvodu poistenia motorových vozidiel vystavená nebezpečiam ako sú havária vozidla, zrážka alebo stret vozidla so zverou, poškodenie alebo zničenie vozidla pri jeho parkovaní, poškodenie káblov, hadíc, obkladov alebo izolačných materiálov na vozidle spôsobených ohrozením alebo prehryznutím hlodavcami, poškodenie alebo zničenie zasklenia vozidla, vandalizmus, živelná udalosť, krádež, lúpež.

Zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla Spoločnosť kryje materiálne škody do výšky 1,050 mil. EUR bez ohľadu na počet poškodených a škody na zdraví do výšky 5,240 mil. EUR bez ohľadu na počet zranených alebo usmrtených. V kombinácii s doplnkovým poistením PZP Plus je možné dojednať limit krytia až do výšky 12 mil. EUR.

Rastúcim rizikom vznikajúcim zo zmlúv povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je aj riziko nemajetkovej ujmy. Priznanie ani výška nemajetkovej ujmy zo zodpovednosti nie je v našom právnom systéme ustálená.

Úrazové poistenie – individuálne a skupinové – poskytuje plnenie v prípade smrti alebo trvalých následkov úrazu poisteného, zachraňovacích nákladov, denného odškodného za pobyt v nemocnici následkom úrazu.

Zdravotné poistenie poskytuje denné dávky v prípade hospitalizácie a práceneschopnosti.

Cestovné poistenie kryje liečebné náklady v zahraničí, ošetrovanie úrazu, zodpovednosti, repatriácia, stratu batožiny alebo storna zájazdu.

Samostatné poistenie právnej ochrany poskytuje plnenia v prípade súdneho sporu vlastným zavinením, alebo zavinením druhou stranou.

Poistenie úpadku cestovných kancelárií, kryje náklady spojené s návratom klientov cestovnej kancelárie, ktorá v dôsledku úpadku nie je schopná zabezpečiť dopravu z miesta pobytu do miesta plánovaného ukončenia zájazdu, alebo vrátiť zaplatený preddavok alebo cenu zájazdu klientovi, ak sa zájazd neuskutočnil.

Popis produktov životného poistenia. Najvýznamnejšie produkty životného poistenia sú:

Kapitálové životné poistenie VitalŽivot predstavuje kombináciu finančného zabezpečenia a poistnej ochrany vďaka širokej škále pripoistení. Popri hlavnom poistení pre prípad smrti z akýchkoľvek príčin sa vytvára poistná rezerva, ktorú oceníte v prípade výpadku príjmu z dôvodu dlhodobejšej choroby alebo úrazu s dlhším časom liečenia. Výherné životné poistenie HappyŽolík predstavuje dočasné poistenie na dožitie s výplatou poistnej suma možnosťou predčasnej výplaty poistnej sumy v prípade výhry v žrebovaní posledného trojčíslia z čísla poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby, je oprávneným osobám vyplatená pomerná časť poistnej sumy zvýšená o podiel na zisku.

Description of Non-Life Insurance Products. Below is a description of the products and the principal risks to which the Company is exposed to.

The Company provides contractual or mandatory contractual insurance of liability for damages during performance of profession, during operation and for defective products. Key products: general liability, general liability companies, professional liability - medical doctors.

The Company provides insurance against damage caused by fire, explosion, windstorm, natural forces, burglary and theft (households, family houses, production premises, inventories, machinery and equipment, buildings and parts, forests, agricultural crops and animals).

The dangers from insurance of motor vehicles include crashes and collisions with animals, damage or destruction of vehicle when parking, damage to cables, hoses, or insulation materials on the vehicle by rodent damage, damage or destruction of windscreen, vandalism, natural hazards, theft, and robbery.

Motor third party insurance covers property damages up to EUR 1.050 million, irrespective of the number of injured persons, and health damage up to the amount of EUR 5.240 million, irrespective of the number of injured or killed persons. In combination with supplementary MTPL Plus rider insurance, the maximum coverage limit is EUR 12 million.

Increased risk from motor third party liability insurance contracts is also a risk of non-pecuniary damage. There is no recognition nor settled amount of non-pecuniary damage liability in the Slovak legal system.

Individual and group accident insurance covers claims in the event of death or permanent disability of an insured person, rescue costs, and daily compensation for hospitalization due to an accident.

Health insurance provides daily insurance benefits during hospitalization and sick leave.

Travel insurance covers medical costs abroad, treatment of injury, liability, repatriation, and loss of luggage or cancellation of a trip.

Separate legal security insurance provides benefits in the event of litigation due to the fault of either party.

Travel Agency Bankruptcy Insurance covers costs associated with a return of travel agency clients who, as a result of the travel agency's bankruptcy, are unable to obtain transportation from their place of residence to the destination of their scheduled trip, or to have the prepayment or tour price returned, if the trip has not taken place.

Description of Life Insurance Products. The most important life insurance products are as follows:

VitalŽivot capital life insurance is a combination of financial security and insurance coverage via a wide range of additional insurance. In addition to insurance in the event of death for whatever reason, an insurance reserve is created and will be of benefit in the event of a loss of income due to a longer-term illness or injury with a longer treatment period. Prize Life Insurance HappyŽolík is temporary life insurance with payment of the assured sum with the option of early payment in the event of a win in a draw of the last three digits of the insurance contract number. In the event of insured death during the insurance period, the beneficiaries are paid a pro-rata share of the assured sum, plus a profit share.

Poistenie UNIQÁT je poistením k hypotéke alebo úveru s dvoma variantami UNIQÁT Risk a UNIQÁT Invest, kde je možno zvoliť čisto rizikový variantu s vysokým krytím, alebo variantu s Invest, ktorý okrem krytia rizík ponúka možnosť investovania finančných prostriedkov prostredníctvom podielových fondov a investičných programov.

Detské kapitálové životné poistenie UNIQÁČIK kryje riziká chorôb, úrazov a invalidity, kombinovanej invalidity ako aj zabezpečenia dieťaťa v prípade úmrtia dospelého (sirotské). Zahrňuje oslobodenie od platenia poistného v prípade smrti dospelého poisteného.

Poistenie pre prípad úmrtia alebo dožitia s bežne plateným poistným (K) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Poistenie pre prípad úmrtia, diagnostikovania kritickej choroby alebo dožitia (Q) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade úmrtia, diagnózy kritickej choroby alebo dožitia sa konca poistnej doby.

Rizikové životné poistenie s dividendou (RPF) predstavuje dočasné poistenie na úmrtie a dožitie za bežne platené poistné. V prípade dožitia sa konca poistnej doby je poistenej osobe vyplatená suma na dožitie, ktorá nie je vopred stanovená, ale je tvorená priebežne počas poistnej doby na podielovom účte z dividend priznaných po skončení každého poistného roka a zároveň následne reinvestovaných do podielových fondov v súlade s investičnou stratégiou poistníka.

Poistenie na úmrtie a dožitie za jednorazové poistné (G) - poistenému sa pri dožití konca poistnej doby vyplatí poistná suma pre prípad dožitia. V prípade úmrtia poisteného počas poistnej doby sa poistenie úmrtím poisteného končí a oprávneným osobám sa vyplatí suma rovná súčtu poistnej sumy na úmrtie plus brutto rezerva aktuálna ku dňu úmrtia.

Poistenie kľúčovej osoby (KEY) poskytuje jednorazové vyplatenie dohodnutej sumy v prípade úmrtia alebo v prípade úplnej invalidity.

Poistenie spotrebného úveru (PSU) poskytuje vyplatenie sumy vo výške sumy zostávajúcich úverových splátok, v prípade úplnej invalidity vyplácanie mesačných úverových splátok počas doby trvania úplnej invalidity.

Venové poistenie (V) poskytuje vyplatenie poistnej sumy v prípade sobáša poisteného dieťaťa alebo jeho dožitia sa konca poistnej doby, oslobodenie od platenia poistného v prípade úmrtia poistníka a vrátenie zaplateného poistného v prípade úmrtia dieťaťa.

Príklad (BP) predstavuje vkladové pripoistenie s možnosťou výplaty rezervy.

Dôchodok (D) predstavuje vyplácanie doživotného dôchodku od dojednaného dátumu s vrátením zaplateného poistného počas jeho platenia v prípade úmrtia poisteného.

Pohrebné náklady (P) predstavujú doživotné poistenie pre prípad smrti poisteného s cieľom uhradenia nákladov na pohreb.

Investičné životné poistenie (F) predstavuje poistenie na úmrtie a dožitie s garantovaným minimálnym poistným plnením na úmrtie. Výška poistného plnenia na dožitie nie je garantovaná. Výška oboch typov poistného plnenia je závislá od zhodnotenia rezervy poistného, ktorá je tvorená priamym investovaním poistného.

Hypoistota (PPI) predstavuje poistenie hypotekárnych úverov s poistnou dobou 10 až 25 rokov; vyplatenie poistnej sumy maximálne vo výške zostatku úveru v prípade úmrtia, vyplácanie mesačnej úverovej splátky v prípade úplnej invalidity až do doby splatenia úveru, v prípade pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania vyplácanie mesačnej úverovej splátky najviac počas jedného roka.

UNIQÁT insurance is a mortgage or loan insurance with two variants UNIQÁT Risk and UNIQÁT Invest, where it is possible to choose a purely risk variant with a high coverage or Invest variant, which in addition to risk coverage, offers the possibility of investing funds in mutual funds and investment programs.

UNIQÁČIK children’s capital life insurance covers the risks of illness, accidental disability, combined disability and child insurance in the event of an adult’s death (orphan’s pension). It includes exemption from premiums in the event of the death of an insured adult

Insurance in the event of death or endowment with a conventional premium payment (K) is payment of the insured sum on a fixed date or survival until the end of the insured period.

Insurance in the event of death, diagnosis of critical illness, endowment (Q), the payment of the insured amount is made in the event of death, diagnosis of a critical illness, or survival until the end of the insured period.

High-risk life insurance with dividend (RP) represents temporary insurance for death and endowment for regular premium payments. In the event of survival until the end of the insurance period, the insured person is paid an amount that is not pre-determined, but is continuously reassessed during the insurance period based on profit share awarded after the end of each year of insurance and subsequently reinvested into mutual funds in accordance with the policyholder’s investment strategy.

Single-premium insurance for death and endowment (G) - an insured person who survives to the end of the insured period is paid the sum assured for endowment. In the event of death of the insured person during the insurance period, the insurance is terminated, and the beneficiaries are paid an amount equal to the sum assured for death, plus the current gross insurance provision at the date of death.

Key person insurance (KEY) provides a one-time payment of an agreed amount in the event of death or total disability.

Consumer credit insurance (PSU) provides payment of a sum equal to the amount of the remaining loan repayments, in the event of total disability monthly loan repayments are made over the period of total disability.

Marriage insurance (V) provides a payment of the sum assured in the event of marriage of an insured child or its endowment, and a benefit in the form of exemption from premium payments in the event of the death of the policyholder and a return of paid insurance premium in the event of the death of a child.

Additional deposit (BP) is an insurance rider with a possibility of repayment of the technical provision.

Pension (D) is an annuity pension from the agreed date with a possible refund of insurance premiums paid in the event of death of the insured during the premium payment phase.

Funeral costs (P) is lifelong insurance to cover funeral costs in the event of the death of the insured.

Unit-linked life insurance (F) is insurance for death and endowment with a guaranteed minimum insurance payment in the event of death. The amount of insurance payment for endowment is not guaranteed. The amount of both types of insurance payments is dependent on the appreciation of the premium reserve by direct investment of the premium.

Mortgage insurance (PPI) is insurance of mortgages with an insurance period of 10 to 25 years; payment of the sum assured up to the remaining mortgage principal in the event of death, payment of a monthly mortgage instalment in the event of full disability until the end of the mortgage loan, in the event of work disability or loss of work - payment of a monthly mortgage instalment for a maximum period of one year.

Investičné životné poistenie (E) Invest Junior predstavuje poistenie, pri ktorom v prípade dožitia sa dohodnutého konca poistnej doby poisteným P2 je splatná hodnota poistnej zmluvy. V prípade úmrtia poisteného P1 počas poistnej doby je splatná dohodnutá poistná suma pre prípad smrti poisteného P1 a poisťovňa preberie platenie poistného. V prípade úmrtia poisteného P2 poisťovňa vyplatí hodnotu poistnej zmluvy Investičné životné poistenie.

Poistné udalosti veľkého rozsahu. Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Tieto predstavujú pre Spoločnosť významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je málo pravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky Spoločnosti. Tieto peňažné toky je potrebné skúmať vo svetle pravdepodobnosti ich vzniku.

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2019.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1 200 tis EUR	250 tis EUR	1x za 15,9 roka
Záplavy	2 700 tis EUR	2 000 tis EUR	1x za 20,6 roka
Požiar	4 000 tis EUR	750 tis EUR	1x za 7,8 roka

Tabuľka uvedená nižšie uvádza odhad frekvencie vzniku takýchto udalostí a ich minimálnej výšky vypracovaný na základe najnovšej analýzy škôd pre rok končiaci sa 31. decembra 2018.

	Očakávaná minimálna výška	Očakávaná výška po zaistení	Očakávaná frekvencia (v rokoch)
Veľká škoda v PZP	1 200 tis EUR	250 tis EUR	1x za 9,6 roka
Záplavy	2 700 tis EUR	2 000 tis EUR	1x za 9,3 roka
Požiar	4 000 tis EUR	750 tis EUR	1x za 10,7 roka

Riziko úmrtnosti. Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť alebo výskyt kritickej choroby je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoje a trendy úmrtnosti a analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa piatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziko smrti resp. kritickej choroby na zmluvu. Celkový objem poistných súm je rozdielne rozdelený pred a po zaistení.

V %-tách	Rok 2019		Rok 2018	
	Pred zaistením %	Po zaistení %	Pred zaistením %	Po zaistení %
Poistná suma:				
0 - 10	28,30 %	27,60 %	40,87 %	54,96 %
10 - 20	18,70 %	22,20 %	19,86 %	22,34 %
20 - 30	13,00 %	13,70 %	10,38 %	7,75 %
30 - 35	4,70 %	4,20 %	5,23 %	3,00 %
Viac ako 35	35,20 %	22,30 %	23,66 %	11,95 %
Spolu	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Unit-linked life insurance (E) Invest Junior is an insurance contract where the value of the policy is payable if the P2 insured person survives to the end of the agreed period of insurance. If the P1 insured person dies during the insurance period, the sum assured for risk of death of the P1 insured person becomes payable and the insurance company will take over premium payments. If the P2 insured person dies, the insurance company pays the value of the unit-linked life insurance policy.

Large Scale Insurance Claims. Given their nature, the occurrence of these events and their frequency are uncertain. These claims represent a significant risk for the Company as the occurrence of such an event, despite being unlikely in any given reporting period, would have a significant negative influence on the cash flows of the Company. These cash flows must be analysed in the light of the probability of their occurrence.

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for the year ended as at 31 December 2019.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1,200 ths	EUR 250 ths	once in 15.9 years
Floods	EUR 2,700 ths	EUR 2,000 ths	once in 20.6 years
Fire	EUR 4,000 ths	EUR 750 ths	once in 7.8 years

The table below specifies the estimated frequencies of occurrence of such events and their minimum amounts, based on the most recent loss analysis for year ended as at 31 December 2018.

	Expected minimum amount	Expected amount after reinsurance	Expected frequency (in years)
Large loss in MTPL	EUR 1,200 ths	EUR 250 ths	once in 9.6 years
Floods	EUR 2,700 ths	EUR 2,000 ths	once in 9.3 years
Fire	EUR 4,000 ths	EUR 750 ths	once in 10.7 years

Mortality risk. For life insurance contracts, in which death or occurrence of critical illness is a risk, it is important to know the distribution of the insured amounts, since a potential concentration of claims paid with a high sum assured could significantly impact the Company’s profit or loss. The Company chooses an appropriate base table of standard mortality for each type of contract. The Company monitors developments and trends in mortality and analyses its experience and if necessary, adjusts mortality rates in mortality tables.

The table below gives the concentration of the risk on the basis of aggregated assured sums according to five groups of contracts, defined by the sum assured for a risk of death or critical illness per policy. The overall volume of sums assured has a different structure before and after reinsurance.

In %	Year 2019		Year 2018	
	Before reinsurance %	After reinsurance %	Before reinsurance %	After reinsurance %
Sum assured:				
0 - 10	28.30%	27.60%	40.87%	54.96%
10 - 20	18.70%	22.20%	19.86%	22.34%
20 - 30	13.00%	13.70%	10.38%	7.75%
30 - 35	4.70%	4.20%	5.23%	3.00%
More than 35	35.20%	22.30%	23.66%	11.95%
Total	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Riziko stornovanosti. Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší/nezruší zmluvu alebo prestane platiť poisťné v inej miere ako bolo kalkulované vo výpočte rezerv. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Riziko zvýšeného storna riadi Spoločnosť účtovaním poplatkov za predčasné odkupy. Pravidelné vyhodnocovanie stornovanosti a školenie pracovníkov obchodnej služby, ako aj ich finančná zainteresovanosť, sú nástroje, ktorými sa Spoločnosť snaží znižovať počet zrušených poisťných zmlúv. Táto otázka je osobitne citlivá do troch rokov od uzavretia zmluvy aj z dôvodu vyplatenia rozhodujúcej časti provízie v tomto období.

b) Riadenie a kontrola hlavných finančných rizík

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a majetku a záväzkov vyplývajúcich z poisťných a zaistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové (kreditné) riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko.

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poisťných zmlúv. Spoločnosť riadi svoje pozície prostredníctvom asset liability manažmentu (ALM). Základnou technikou ALM je prispôbovanie splatnosti majetku záväzkom vyplývajúcim z poisťných zmlúv.

Trhové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv z dôvodu nepriaznivých zmien v úrokových sadzbách, výmenných kurzoch alebo cenách cenných papierov. Spoločnosť je tomuto riziku vystavená najmä v životnom poistení, kde pri produktoch tradičného poistenia Spoločnosť poskytuje dlhodobú garanciu tzv. technickej úrokovej miery ako aj pri produktoch investičného životného poistenia, kde sa riziko môže prejavíť zníženými výnosmi z poplatkov za správu investícií.

Spoločnosť čiastočne eliminuje tieto riziká opatrným investovaním, a to najmä do štátnych dlhopisov a hypotekárnych záložných listov (toto však neplatí pre investičné poistenia, kde si investičnú stratégiu volí poistený, ktorý však na seba preberá investičné riziko). Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sústavného sledovania zmien trhových cien finančných aktív.

Spoločnosť je súčasťou UNIQA Group, ktorá zabezpečuje úzku spoluprácu medzi zahraničnými a lokálnymi subjektami v oblasti investičnej stratégie a investičnej politiky (vrátane Strategic Asset Allocation Portfolia, Tactical Asset Allocation, Market Risk Managementu), taktiež v oblasti spoločného riadenia rizík a kontroly. Centralizovaný prístup pre Solvency II, je zameraný na nastavenie potrebných systémov ako i optimalizáciu rizika. Investičná stratégia UNIQA Group je v súlade s ekonomickým, finančným a úverovým rizikom. Sú nastavené interné limity obmedzení pre investovanie do produktov aktív schválené Market Risk Managementom pre investíciu na príslušnom peňažnom trhu.

Úrokové riziko. Vzhľadom k štruktúre finančného majetku a garancii technickej úrokovej miery pre produkty životného poistenia (najmä tzv. tradičné produkty a investičné produkty s garantovanou úrokovou mierou) predstavuje úrokové riziko podstatnú časť finančného rizika. Nové produkty životného poistenia sú uzatvárané s nižšou garantovanou úrokovou mierou. Okrem toho Spoločnosť znižuje úrokové riziko znižovaním podielu produktov s garantovanou úrokovou mierou a orientuje sa na produkty bez garantovanej úrokovej miery (rizikové, a unit link).

Spoločnosť k súvahovému dňu vykonala test citlivosti finančného majetku a rezerv vyplývajúcich z poisťných zmlúv na zmenu úrokovej miery. V danom teste hodnotila vplyv paralelného rastu/poklesu výnosovej krivky o 100 bp (bázických bodov) na zmenu výsledku hospodárenia a vlastné imanie.

Cancellation risk. The risk of cancellation is the risk that a customer will cancel the contract or cease to pay premiums. This exposes the Company to a loss which is less favourable than assumed at the time of product pricing. The Company manages this risk by charging fees for surrender. Regular evaluation of cancellation and training of business services personnel, as well as their financial involvement is a tool by which the Company seeks to reduce the number of cancelled contracts. This issue is particularly sensitive for the first three years after the signing of a contract, principally due to the payment of commissions during this period.

b) Management and control of the main financial risks

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, financial liabilities and assets and liabilities arising from insurance and reinsurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, liquidity risk and credit risk. Market risk includes interest risk, price risk and currency risk.

The Company is mainly exposed to liquidity risk and interest rate risk. Both risks result from the fact that the proceeds from an asset may not be sufficient to cover the insurance liabilities. The Company manages its position through asset liability management (ALM). The basic method of ALM is the matching of the maturities of assets and liabilities arising from insurance contracts.

Market risk is the risk of a loss resulting from changes to the fair value of financial instruments, insurance and reinsurance contracts due to unfavourable changes in interest rates, exchange rates or prices of securities. The Company is exposed to this risk, especially in life insurance, where in traditional insurance products it provides a long-term guarantee – technical interest rate, as well as in unit-linked portfolios, where the risk can cause a reduction of revenues from asset management fees.

The Company partially eliminates these risks by prudent investing, especially in government bonds and mortgage-backed securities (this does not apply to investment insurance where the insured chooses the investment strategy, and in this way takes on the investment risk). The Company monitors market risk by continuous monitoring of changes of market prices of financial assets.

The Company is part of the UNIQA Group, which provides close cooperation between foreign and local entities in the investment strategy and investment policy (including Strategic Asset Allocation Portfolio, Tactical Asset Allocation, Market Risk Management), and in the joint management of risk and control. A centralized approach and preparation for Solvency II is aimed at setting up the necessary systems as well as optimizing risk. The Investment Strategy of UNIQA Group is in line with the economic, financial and credit risk. It is only permitted to invest in assets which are approved by Market Risk Management for investing in the relevant financial markets.

Interest rate risk. The interest rate risk is a substantial part of financial risk due to the structure of financial assets and the guarantee of the technical interest rate for life insurance products (especially traditional products and unit-linked products with a guaranteed interest rate). New life insurance products have a lower interest rate. In addition, the Company reduces the interest rate risk by reducing the share of products with a guaranteed interest rate and focuses on products without a guaranteed interest rate (property and casualty insurance and unit-linked products).

The Company performed a sensitivity analysis of financial assets and provisions arising from insurance contracts to changes in interest rates at the end of the reporting period. This test evaluates the effect of a parallel shift of the yield curve by 100 basis points (bps) on profit or loss and equity.

V tisícoch eur	31. december2019		31. december2018	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny 0 + 100 bp	6 890	(11 837)	5 527	(10 704)
Vplyv zmeny 0 - 100 bp	(13 693)	13 112	(7 067)	11 824

Úverové riziko. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď nastane doba splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Spoločnosť investuje po zvážení výnosových možností a rizikových faktorov do finančných aktív s rôznym ratingom. Kreditné riziko je obmedzené limitmi pre celkové trhové riziko. Štruktúra finančných aktív podľa ratingu je uvedená v poznámkach 11, 12, 13 a 14. K jednotlivým finančným aktívam Spoločnosť priraduje rating na mesačnej báze, ktorý berie zo svetovo uznávaného finančného systému Bloomberg. Z ratingov z agentúr Moody’s, S&P, Fitch a DBRS sa vyberie druhý najlepší rating príslušného finančného aktíva. Pokiaľ je na Bloombergu uvedený rating iba z jednej agentúry, použije sa jej rating.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v poznámke 2. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli.

Cenové riziko. Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Vplyv cenového rizika na zisk a vlastné imanie je nevýznamný pre podielové cenné papiere k dispozícii na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Menové riziko. spoločnosť nemala vo svojom portfóliu finančné záväzky v iných menách ako v EUR. Vo svojich finančných aktívach mala Spoločnosť k 31.12.2019 investície v iných menách ako EUR v celkovom objeme 1 617 tis EUR. Na bankovom účte vedenom v USD v objeme 288,1 tis. USD (256,5 tis. EUR), zvyšné expozície voči ostatným menám pochádzajú výlučne z komponentov prehliadania aktív v investičných fondoch. Najväčšia FX expozícia je v USD (676 tis EUR, vrátane bežného účtu) nasledovaná PLN. Pri definovanom šoku 25 % poklesu výmenného kurzu je dopad do vlastných zdrojov vo výške 893 tis EUR.

Riziko likvidity. Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti. Spoločnosť riadi riziko likvidity mesačne tak, aby takýto stav nenastal.

V neživotnom poistení Spoločnosť postupuje rezervy zaistovateľovi v zmysle zaistných zmlúv. Z tohto dôvodu pokrýva Spoločnosť rezervy vyplývajúce z poistenia v neživotnom poistení v netto výške, po odpočítaní časti týchto rezerv postúpených zaistovateľovi, svojím finančným majetkom.

In thousands of EUR	31 December 2019		31 December 2018	
	Impact on profit	Impact on other comprehensive income	Impact on profit	Impact on other comprehensive income
Impact of change by + 100 bp	6,890	(11,837)	5,527	(10,704)
Impact of change by - 100 bp	(13,693)	13,112	(7,067)	11,824

Credit risk. The Company is exposed to credit risk which is the risk that a counterparty will not be able to satisfy its liabilities when due. The maximum exposure to credit risk equals the carrying value of the financial assets and assets from insurance and reinsurance contracts. The Company did not grant any financial guarantees nor issue any loan commitments.

After considering yield and risk factors, the Company invests in financial assets with various credit ratings. Credit risk is limited by an internal company directive which sets the percentage limit of investment in each rating category. The structure of financial assets by credit ratings is disclosed in notes 11, 12, 13 and 14. The Company assigns a credit rating on a monthly basis to individual financial assets based on the globally recognized Bloomberg financial system, using the second-best rating from the Moody’s, S&P, Fitch or DBRS ratings. If Bloomberg only gives a rating from one agency, this rating is used.

Outstanding premium receivables are monitored on an ongoing basis and the method of forming impairment allowances is described in Note 2. The Company manages outstanding premium receivables using a reminder process for overdue receivables, which is conducted at regular intervals. If a customer has a right to surrender value or to insurance benefits, the debt is offset against the respective claim. The enforcement of receivables from insurance is carried out in cooperation with an external company. There were no overdue debts of other contractual parties during the reporting periods.

Price risk. Price risk is a risk that may lead to a change in the fair value of financial assets for reasons other than a change of interest rate or foreign currency exchange rate. The Company is exposed to price risk due to investment in equity securities and this risk is influenced mostly by developments on stock markets. The Company manages this risk by monitoring the sensitivity of profit to the risk.

The impact of price risk on profit and equity is insignificant for equity securities available for sale as well as equity securities at fair value through profit which cover unit-linked life insurance products, as the related liabilities arising from these contracts are affected to the same extent as the result of remeasuring the reserves for investment contracts.

Currency Risk. The Company did not have in its portfolio financial assets or financial liabilities in currencies other than EUR. In its financial assets, as at 31 December 2019, the Company had investments in currencies other than EUR in the total amount of EUR 1,617 thousand. On a USD bank account in the amount of USD 288.1 thousand (EUR 256.5 thousand), the remaining exposures to other currencies are exclusively from the asset underwriting components of investment funds. The largest exposure is in USD (EUR 676 thousand, including current account), followed by PLN. With a defined shock of a 25% decline in the exchange rate, the impact on own funds amounts to EUR 893 thousand.

Liquidity Risk. Liquidity risk is the risk that cash may not be available to settle liabilities when due. The Company manages liquidity risk on a monthly basis, to ensure that such situations do not occur.

In non-life insurance, the Company cedes the provisions to reinsurers under reinsurance contracts. The Company covers the net provisions from general insurance by its investments.

V životnom poistení Spoločnosť plne pokrýva rezervy z poistných a záväzky z investičných zmlúv súvisiace s týmto poistením svojim finančným majetkom. Z dlhodobého hľadiska je potrebné, aby Spoločnosť vedela predpokladať likviditu vyplývajúcu z poistných a investičných zmlúv. Odhaduje ju na základe splatnosti jednotlivých zmlúv životného poistenia a skúseností s vyplácaním poistných plnení v neživotnom poistení.

Spoločnosť nealokuje jednotlivé druhy finančného majetku podľa produktov Spoločnosti, ale tieto pokrývajú kumulatívne záväzky, s výnimkou IŽP. Dlhopisy, ktoré tvoria z objemu rozhodujúcu časť, sú preceňované ich trhovou hodnotou a pripravené na predaj, čím sa znižujú riziká nedostatočnej likvidity.

Základom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých druhov cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť sleduje a analyzuje svoju likviditu na mesačnej báze. Hoto-
vostné toky má Spoločnosť nastavené tak, aby k zaplateniu svojich záväzkov, hlavne vyplývajúcich z poistných udalostí mala každodenne dostatok voľných finančných prostriedkov.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť investuje väčšinou do dlhodobých finančných aktív tak aby maximalizovala finančný výnos v zmysle rizikových limitov a optimalizovala ALM. Sleduje tiež dodržiavanie krytia budúcich záväzkov zo životných zmlúv aktívami.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých a strednodobých finančných aktív, nakoľko poistné zmluvy neživotného poistenia majú krátkodobý charakter. Budúce záväzky majú väčšinou splatnosť do jedného roka.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poistných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2019.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	20 240	9 416	3 006	5 006	17	37 685
Pohľadávky z poistenia	11 420	-	-	-	-	11 420
Pohľadávky zo zaistenia	1 182	-	-	-	-	1 182
Finančný majetok k dispozícii na predaj	11 986	22 725	27 863	85 665	55 949	204 188
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	623	2 599	2 287	4 729	38 758	48 996
Termínované vklady v bankách	-	-	-	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 274	-	-	-	-	7 274
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	52 229	34 740	33 156	95 400	94 724	310 249
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	51 635	20 966	14 643	30 712	65 765	183 721
Finančné záväzky z investičných zmlúv	41	3 127	6 371	15 619	27 250	52 408
Lízingové záväzky	596	2 357	1 451	3 245	-	7 649
Záväzky z obchodného styku	17 000	-	-	-	-	17 000
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	69 272	26 450	22 465	49 576	93 015	260 778
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(17 043)	8 290	10 691	45 824	1 709	49 471

In life insurance, the Company fully covers the provisions from insurance and liabilities from investment contracts relating to such insurance by its investments. Over the long-term, it is necessary that the Company is able to estimate liquidity arising from insurance and investment contracts. Liquidity is estimated based on the maturity of individual life insurance contracts and experience with the payment of insurance claims in non-life insurance.

With the exception of the unit-linked portfolio, the Company does not allocate individual types of financial assets to the Company's products, but these assets cover cumulative commitments, with the exception of IŽP. Bonds, which represent a major part of the investment portfolio, are revalued at their market value and are available for sale, thereby reducing the liquidity risk.

The basis of asset and liability management is investing in securities which correspond to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company monitors and analyses its liquidity on a monthly basis. The Company's cash flows are managed to ensure that it has sufficient daily available funds to settle its obligations, which mainly arise from insurance claims.

In the area of life insurance, the Company invests mostly in long-term financial assets in order to maximize financial income in terms of risk limits and optimize ALM. It also monitors compliance with the coverage of future liabilities from life contracts by assets.

In non-life insurance, the Company invests in short-term and medium-term financial assets as non-life insurance contracts are short-term in nature. Most of the future commitments have a maturity within one year.

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2019.

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurer's share of provisions	20,240	9,416	3,006	5,006	17	37,685
Receivables from insurance	11,420	-	-	-	-	11,420
Receivables from reinsurance	1,182	-	-	-	-	1,182
Financial investments available for sale	11,986	22,725	27,863	85,665	55,949	204,188
Financial investments at fair value through profit and loss	623	2,599	2,287	4,729	38,758	48,996
Term deposits in banks	-	-	-	-	-	-
Cash and cash equivalents	7,274	-	-	-	-	7,274
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	52,229	34,740	33,156	95,400	94,724	310,249
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	51,635	20,966	14,643	30,712	65,765	183,721
Investment contracts liabilities	41	3,127	6,371	15,619	27,250	52,408
Lease liabilities	596	2,357	1,451	3,245	-	7,649
Trade payables	17,000	-	-	-	-	17,000
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	69,272	26,450	22,465	49,576	93,015	260,778
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(17,043)	8,290	10,691	45,824	1,709	49,471

Nasledujúca tabuľka znázorňuje štruktúru finančných a poistných produktov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2018.

V tisícoch eur	do 1 roka	1 - 3 roky	3 - 5 rokov	5 - 10 rokov	nad 10 rokov	Spolu
MAJETOK						
Podiel zaistovateľa na rezervách	23 669	5 851	3 188	5 036	7	37 751
Pohľadávky z poistenia	10 388	-	-	-	-	10 388
Pohľadávky zo zaistenia	1 607	-	-	-	-	1 607
Finančný majetok k dispozícii na predaj	13 341	25 962	20 995	80 186	44 338	184 822
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	3 194	939	5 407	36 737	46 277
Terminované vklady v bankách	1 000	-	-	-	-	1 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 913	-	-	-	-	6 913
MAJETOK SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	56 918	35 007	25 122	90 629	81 082	288 758
ZÁVÄZKY						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	72 443	26 529	13 857	23 806	40 827	177 462
Finančné záväzky z investičných zmlúv	2 640	7 777	7 376	12 040	19 519	49 352
Záväzky z obchodného styku	15 809	-	-	-	-	15 809
ZÁVÄZKY SPOLU Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	90 892	34 306	21 233	35 846	60 346	242 623
ROZDIEL MAJETKU A ZÁVÄZKOV Z FINANČNÝCH NÁSTROJOV A POISTENIA	(33 974)	701	3 889	54 783	20 736	46 135

35. Riadenie kapitálu

S účinnosťou od 1. 1. 2016 definuje rámec pre riadenie rizík a kapitálu zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov ako vyplýva zo zmien a doplnení vykonaných zákonom č. 359/2015 Z. z., zákonom č. 437/2015 Z. z. a zákonom č. 125/2016 Z. z. (ďalej zákon o poisťovnícke). Zákon o poisťovníctve ukladá poisťovní kryť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi minimálnu kapitálovú požiadavku rovnako aj kapitálovú požiadavku na solventnosť podľa tohto zákona. Kapitálová požiadavka na solventnosť slúži na zabezpečenie schopnosti poisťovne uhradiť záväzky vyplývajúcich z poistných zmlúv aj v prípade, že nastanú neočakávané nepriaznivé okolnosti. Na zabezpečenie tejto povinnosti zákon o poisťovníctve ukladá poisťovní povinnosť zaviesť a uplatňovať účinný systém riadenia rizík a vykonávať ako súčasť svojho systému riadenia rizík vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA).

Pomocou aktívneho riadenia kapitálu sa Spoločnosť ubezpečuje, že kapitalizácia spoločnosti je v každom okamihu adekvátna. Požiadavkou sú vlastné zdroje v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Celková solventnosť je sledovaná na pravidelnej báze tak, aby sa zabezpečil súlad s celkovou kapitálovou požiadavkou. Plánovanie aktivít manažmentu kapitálu a celková kapitálová požiadavka na solventnosť pre vnútorný model rizika (ORSA, pilier II) je založená na 5 ročnom horizonte.

Pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosť používa čiastočný vnútorný model, schválený orgánom dohľadu. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti hodnota vlastných zdrojov k 31. 12. 2019 je 53 503 tis. EUR (54 912 tis. EUR. k 31. 12. 2018). Výpočet vlastných zdrojov predpokladá, že nebude vyplatená žiadna dividenda zo zisku za rok 2019.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 v súlade so zákonom č.39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. 1. 2016.

The following table shows the structure of financial assets, provisions for insurance contracts and investment contracts liabilities by remaining maturity at 31 December 2018.

In thousands of EUR	within 1 year	1 - 3 years	3 - 5 years	5 - 10 years	over 10 years	Total
ASSETS						
Reinsurrrts share in provisions	23,669	5,851	3,188	5,036	7	37,751
Receivables from insurance	10,388	-	-	-	-	10,388
Receivables from reinsurance	1,607	-	-	-	-	1,607
Financial investments available for sale	13,341	25,962	20,995	80,186	44,338	184,822
Financial investments at fair value through profit and loss	-	3,194	939	5,407	36,737	46,277
Term deposits in banks	1,000	-	-	-	-	1,000
Cash and cash equivalents	6,913	-	-	-	-	6,913
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE ASSETS	56,918	35,007	25,122	90,629	81,082	288,758
LIABILITIES						
Provisions for insurance contracts	72,443	26,529	13,857	23,806	40,827	177,462
Investment contracts liabilities	2,640	7,777	7,376	12,040	19,519	49,352
Trade payables	15,809	-	-	-	-	15,809
TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE LIABILITIES	90,892	34,306	21,233	35,846	60,346	242,623
NET GAP FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND INSURANCE	(33,974)	701	3,889	54,783	20,736	46,135

35. Capital Management

Act 39/2015 Coll. on insurance and on amendments to certain laws with effect from 1 January 2016 sets the framework for risk and capital management, as do amendments made by Act No. 359/2015 Coll., Act. No 437/2015 Coll. and Act. No 125/2016 Coll. (hereinafter the "Insurance Act"). The Insurance Act imposes insurance cover of eligible basic own-fund with minimum capital requirement as well as the Solvency Capital Requirement under this Act. The Solvency Capital Requirement is used to ensure the ability of insurance companies to pay liabilities arising from insurance contracts, even if unexpected adverse events occur. To ensure this obligation the Insurance Act imposes an insurance obligation to establish and implement an effective risk management system and to make own credit risk and solvency assessment a part of the risk management system (ORSA).

Through active capital management, the Company ensures that its capitalization is adequate at all times. The requirements are own funds in a sufficient amount to cover the Solvency Capital Requirement.

The total solvency is monitored on a regular basis to ensure compliance with the total capital requirement. Planning activities of capital management and overall Solvency Capital Requirement for the internal risk model (ORSA, pillar II) is based on a 5-year term.

When calculating the Solvency Capital Requirement, the Company used a partial internal model approved by the supervisory authority. Based on the information provided to the Company's key management, the value of own funds as at 31 December 2019 amounted to EUR 53,503 thousand (as at 31 December 2018: EUR 54,912 thousand). The calculation of own funds assumes that no dividend will be paid from the profit for 2019.

More detailed information on the solvency of the Company will be the subject of the Solvency and Financial Report for the year 2019 in accordance with Act No. 39/2015 Coll., on Insurance and Amendments to Certain Laws from 3 February 2015 effective from 1 January 2016.

Klasifikácia vlastných zdrojov podľa kategórií v súlade so Solventnosťou II sú vlastné zdroje rozdelené do kategórií (Tierov) podľa ich schopnosti absorbovať straty. Kapacita vlastných zdrojov v Tier 1 absorbovať straty je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov v Tier 2 a tá je vyššia ako kapacita vlastných zdrojov zaradených do kategórie Tier 3. K 31. 12. 2019 sú všetky vlastné zdroje spoločnosti v Tier 1.

Spoločnosť spĺňala nepretržite počas roka 2018 a 2019 ako aj v čase vydania účtovnej závierky všetky legislatívne požiadavky na solventnosť a z vykonanej projekcie kapitálových požiadaviek a solventnosti v rámci procesu ORSA v horizonte nasledujúcich 5 rokov vyplýva predpoklad stáleho spĺňania požiadavky MCR a SCR.

Vyššie uvedené zverejnenia vychádzajú z informácií poskytnutých interne kľúčovým riadiacim pracovníkom.

36. Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocene- nie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo závä- zok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch eur	31 December 2019				31 December 2018			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	161 343	21 724	2 355	185 422	158 758	14 077	1 898	174 733
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	4 490	-	4 490	-	1 546	2 745	4 291
Podielové cenné papiere:								
- k dispozícii na predaj	18 759	-	7	18 766	10 082	-	7	10 089
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	44 506	-	-	44 506	41 986	-	-	41 986
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	224 608	26 214	2 362	253 184	210 826	15 623	4 650	231 099

Classification of own funds by categories. In accordance with Solvency II, own funds are divided into categories (Tier) according to their ability to absorb losses. The capacity of own funds in Tier 1 capital to absorb losses is higher than the capacity of own funds in Tier 2, which is higher than the capacity of own funds included in Tier 3. As at 31 December 2019, all the Company’s funds are in Tier 1.

During 2018 and 2019, the Company complied with all legislative solvency requirements continuously, as well as at the time of issuing the financial statements, and the projection of capital requirements and solvency within the ORSA process for the next 5 years implies the assumption of continued compliance with the MCR and SCR requirements.

The above disclosures are based on information provided by internal key management.

36. Fair Value of Financial Instruments

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuation techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (i.e. there are subjective input param- eters). Management applies judgment when categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, such a measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

a) Recurring fair value measurements

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial po- sition at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

	31 December 2019				31 December 2018			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying amount	Level 1	Level 2	Level 3	Total carrying amount
In thousands of EUR								
Assets at fair value								
Debt securities:								
- available for sale	161,343	21,724	2,355	185,422	158,758	14,077	1,898	174,733
- at fair value through profit or loss	-	4,490	-	4,490	-	1,546	2,745	4,291
Equity securities:								
- available for sale	18,759	-	7	18,766	10,082	-	7	10,089
- at fair value through profit or loss	44,506	-	-	44,506	41,986	-	-	41,986
Assets measured at fair value on a recutting basis								
	224,608	26,214	2,362	253,184	210,826	15,623	4,650	231,099

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy k dispozícii na predaj	21 724	Trhová cena na trhu, ktorý nie je dostatočne aktívny	Trhová cena kótovaná účastníkmi trhu v systéme Bloomberg
	(2018: 14 077)	Diskontované peňažné toky	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera
Štruktúrované dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	4 490 (2018: 1 546)	Diskontované peňažné toky	Trhová úroková miera Podkladový burzový index štruktúrovaného cenného papiera

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre (popis)	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva Ocenené na úrovni 3						
Dlhové cenové papiere:						
k dispozícii na predaj	2 355	Diskontované peňažné toky	Credit Spread eur Swap Curve	2,61 (2,61%) -0,55 % do 0,63 % (0,63 %))	± 100 bps	(348)/437
Podielové cenné papiere: k dispozícii na predaj	7	Transakčná cena	SK1110003433		± 100 bps	±0

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31 . decembru 2018 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre (popis)	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva ocenené na úrovni 3						
Dlhové cenové papiere:						
k dispozícii na predaj	1 898	Diskontované peňažné toky	Credit Spread EUR Swap Curve SX5E	3,22 (3,22%) -0.388 % do 1,42 % (1,42 %) 3 001,42 (3 503,96)	± 100 bps	(259)/324
v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	2 745	Multidimensional Black Scholes Model (Monte Carlo Simulation)	SX5E Volatility	14,33 do 106,72 (16,86 %)	± 100 bps	(144)/154
			SX5E Dividend Yield	3,8 (3,8 %)		
			EUR Swap Curve	-0,38 % do 1,42 % (0,39 %)		
			Credit Spread	1,19 (119,99 bp)		
Podielové cenné papiere: k dispozícii na predaj	7	Transakčná cena	SK1110003433		± 100 bps	±0

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2018: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

A description of the valuation techniques and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Fair value	Valuation technique	Input parameters
Level 2 Measurements of Assets			
Securities available for sale	21,724	Market price derived from market that is not sufficiently active	Market price quoted by market participants in Bloomberg
	(2018: 14,077)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security
Structured debt securities at fair value through profit or loss	4,490 (2018: 1,546)	Discounted cash flows	Market interest rate Underlying stock market index of structured security

A description of the valuation techniques and input parameters for level 3 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible parameter change	Sensitivity of fair value
Level 3 Measurements of Assets						
Debt securities:						
available for sale	2,355	Discounted cash flows	Credit Spread eur Swap Curve	2.61 (2.61%) (0.55 %) to 0.63 % (0.63%)	± 100 bps	(348)/437
Equity securities: available for sale	7	Transaction price	SK1110003433		± 100 bps	±0

A description of the valuation techniques and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2018 is as follows:

In thousands of EUR	Fair value	Valuation technique	Input parameters – description	Input parameters (weighted average)	Possible parameter change	Sensitivity of fair value
Level 3 Measurements of Assets						
Debt securities:						
available for sale	1 898	Discounted cash flows	Credit Spread eur Swap Curve	3.22 (3.22%) (0.388 %) to 1.42 % (1.42 %))	± 100 bps	(259)/324
			SX5E	3,001.42 (3,503.96)		
at fair value through profit or loss	2 745	Multidimensional Black Scholes Model (Monte Carlo Simulation)	SX5E Volatility	14.33 to 106.72 (16.86 %)	± 100 bps	(144)/154
			SX5E Dividend Yield	3.8 (3.8%)		
			eur Swap Curve	(0.38 %) to 1.42 % (0.39%)		
			Credit Spread	1.19 (119.99 bp)		
Equity securities: available for sale	7	Transaction price	SK1110003433		± 100 bps	±0

There were no changes in securities valuation techniques for level 3 of fair values during the year (2018: none)

The sensitivity of the fair value in the table above represents a change in value due to the increase or decrease of the relevant input parameter. For debt securities, a move of the yield curve upwards and/or an increase in surpluses would lead to a decrease in value.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2019 nasledovná:

Dlhové cenové papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2019	1 898	2 745	4 643
Celkové zisky a straty	457	98	555
z toho v ziskoch a stratách	-	98	98
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	457	-	457
Presuny z úrovne 3 do úrovne 2		(2 843)	(2 843)
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 355	-	2 355

Dôvod presunu finančných nástrojov z úrovne 3 do úrovne 2 bola zmena zdroja pre určovanie ceny aktíva. Od štvrtého kvartálu 2019 spoločnosť pristúpila k použitiu kurzu zo systému Bloomberg. Dovtedy bol uplatňovaný interný prepočet kurzu týchto nástrojov.

Pri podielových fondoch a majetkových cenných papieroch nenastali v priebehu roka 2019 žiadne pohyby.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2018 nasledovná:

Dlhové cenové papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	2 017	1 258	3 275
Celkové zisky a straty	(119)	(104)	(223)
z toho v ziskoch a stratách	23	(104)	(81)
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	(142)	-	(142)
Nákupy	-	1 591	1 591
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	1 898	2 745	4 643

Podielové fondy a majetkové cenné papiere

V tisícoch eur	Určené na predaj	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
K 1. januáru 2018	25	1	26
Presuny z úrovne 3	(18)	(1)	(19)
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	7	-	7

Stav rezervy z precenenia dlhových cenných papierov určených na predaj zaradených do kategórie 3 predstavoval k 31. decembru 2019: 302 tis. EUR (2018: -155 tis. EUR).

The change of financial instruments at level 3 in 2018 was as follows:

Debt securities

In thousands of EUR	Held for sale	Debt securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2019	1,898	2,745	4,643
Total profits and losses	457	98	555
of which in profits and losses	-	98	98
of which in other comprehensive income	457	-	457
Movements from level 3 to level 2		(2,843)	(2,843)
Total financial assets at fair value	2,355	-	2,355

The reason for financial instrument movement from level 3 to level 2 was to change the source for determining the price of the asset. From the fourth quarter of 2019, the Company started using the exchange rate from the Bloomberg system. Until then, an internal conversion of the exchange rate of these instruments was applied.

There were no movements in mutual funds and equity securities during 2019.

The change of financial instruments at level 3 in 2018 was as follows:

Debt securities

In thousands of EUR	Held for sale	Debt securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2018	2,017	1,258	3,275
Total profits and losses	(119)	(104)	(223)
of which in profits and losses	23	(104)	(81)
of which in other comprehensive income	(142)	-	(142)
Purchase	-	1,591	1,591
Total financial assets at fair value	1,898	2,745	4,643

Equity securities

In thousands of EUR	Held for sale	Debt securities at fair value through profit or loss	Total
As at 1 January 2018	25	1	26
Movements from level 3 to level 2	(18)	(1)	(19)
Total financial assets at fair value	7	-	7

Revaluation reserve for debt securities held for sale classified in level 3 as at 31 December 2019: EUR 302 thousand (2018: EUR 155 thousand).

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

V tisícoch eur	Precenenie cez hospodársky výsledok
31 December 2019	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-
31 December 2018	
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	(112)

b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch eur	31. december 2019				31. december 2018			
	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota	Úroveň 1 (reálna hodnota)	Úroveň 2 (reálna hodnota)	Úroveň 3 (reálna hodnota)	Účtovná hodnota
AKTÍVA								
Termínované vklady	-	-	-	-	-	1 000	-	1 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	7 274	-	7 274	-	6 913	-	6 913
ZÁVÄZKY								
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	-	47 880	-	47 880	-	44 901	-	44 901
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré obsahujú zložku DPF	-	4 528	-	4 528	-	4 451	-	4 451
Záväzky z obchodného styku	-	3 197	-	3 197	-	3 337	-	3 337

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch eur	Technika ocenenia	Vstupné parametre
AKTÍVA OCENENÉ NA ÚROVNI 2		
Termínované vklady	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery bánk
Peniaze a peňažné ekvivalenty	Diskontovaný cash flow alebo suma splatná na požiadanie	Trhové úrokové miery bánk
Finančné záväzky z investičných zmlúv, ktoré neobsahujú zložku DPF	Diskontovaný cash flow	Trhová úroková miera, reálna hodnota podkladových aktív
Záväzky z obchodného styku	Splatná nominálna hodnota	Splatná nominálna hodnota
Ostatné finančné nástroje	Diskontovaný cash flow	Trhové úrokové miery

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania položiek so zverejnenou reálnou hodnotou úrovne 2. (2018: bez zmeny).

Profit/loss from revaluation of financial assets held at the end of the period in level 3 to the fair value recognized in the Statement of profit or loss:

In thousands of EUR	Revaluation through profit or loss
31 December 2019	
Debt securities at fair value through profit or loss	-
31 December 2018	
Debt securities at fair value through profit or loss	(112)

b) Assets and liabilities not measured at fair value but for which fair value is disclosed

Disclosed fair value of financial instruments analysed by level in fair value hierarchy:

In thousands of EUR	31 December 2019				31 December 2018			
	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value	Level 1 (fair value)	Level 2 (fair value)	Level 3 (fair value)	Carrying value
ASSETS								
Term deposits	-	-	-	-	-	1,000	-	1,000
Cash and cash equivalents	-	7,274	-	7,274	-	6,913	-	6,913
LIABILITIES								
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF component	-	47,880	-	47,880	-	44,901	-	44,901
Financial liabilities from investment contracts that contain DPF component	-	4,528	-	4,528	-	4,451	-	4,451
Trade payables	-	3,197	-	3,197	-	3,337	-	3,337

A description of the valuation technique and input parameters for level 2 measurements is as follows:

In thousands of EUR	Valuation technique	Input parameters
Assets at level 2		
Term deposits	Discounted cash flows	Market interbank interest rates
Cash and cash equivalents	Discounted cash flow or the amount payable on demand	Market interbank interest rates
Financial liabilities from investment contracts that do not contain DPF	Discounted cash flows	Market interest rate, fair value of the underlying assets
Trade payables	Nominal value payable	Nominal value payable
Other financial instruments	Discounted cash flows	Market interest rates

There were no changes in valuation techniques for the disclosed level 2 fair values during the year (2018: none).

37. Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hos-podársky výsledok (“FVTPL”). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2019 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch eur					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	4 490		4 490
- k dispozícii na predaj	-	185 422	-	-	185 422
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	18 766	-	-	18 766
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	44 506	-	44 506
Pohľadávky z poistenia	-		-	11 420	11 420
Pohľadávky zo zaistenia	-		-	1 182	1 182
Podiel zaistovateľa na rezervách	-		-	37 685	37 685
Termínované vklady	-	-	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 274	-	-	-	7 274

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2018 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
V tisícoch eur					
Dlhopisy:					
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	4 291		4 291
- k dispozícii na predaj	-	174 733	-	-	174 733
Podielové cenné papiere:					
- k dispozícii na predaj	-	10 089	-	-	10 089
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	41 986	-	41 986
Pohľadávky z poistenia	-		-	10 388	10 388
Pohľadávky zo zaistenia	-		-	1 607	1 607
Podiel zaistovateľa na rezervách	-		-	37 751	37 751
Termínované vklady	1 000	-	-	-	1 000
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6 913	-	-	-	6 913

37. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement, IAS 39, Financial instruments: Recognition and Measurement, classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity and; (d) financial assets at fair value through profit or loss (“FVTPL”). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets in this category classified voluntarily upon initial recognition, and (ii) assets classified as held for trading. Insurance and reinsurance contracts are not financial instruments and fall under the scope of IFRS 4, Insurance contracts.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in ac-cordance with IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures and categories determined in accordance with IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, as at 31 December 2019.

	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
In thousands of EUR					
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-	-	4,490		4,490
- available for sale	-	185,422	-	-	185,422
Equity securities:					
- available for sale	-	18,766	-	-	18,766
- at fair value through profit or loss	-	-	44,506	-	44,506
Insurance receivables	-		-	11,420	11,420
Reinsurance receivables	-		-	1,182	1,182
Reinsurer's share of reserves	-		-	37,685	37,685
Term deposits	-	-	-	-	-
Cash and cash equivalents	7,274	-	-	-	7,274

As at 31 December 2019 and as at 31 December 2018, all financial liabilities of the Company were measured at amortised cost using the effective interest method.

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments determined for presentation purposes in ac-cordance with IFRS 7, Financial Instruments: disclosures and categories determined in accordance with IAS 39, Financial In-struments: Recognition and Measurement, as at 31 December 2018.

	Loans and receivables	Available for sale assets	Assets designated at FVTPL	Insurance and reinsurance contracts	Total
In thousands of EUR					
Debt securities:					
- at fair value through profit or loss	-	-	4,291		4,291
- available for sale	-	174,733	-	-	174,733
Equity securities:					
- available for sale	-	10,089	-	-	10,089
- at fair value through profit or loss	-	-	41,986	-	41,986
Insurance receivables	-		-	10,388	10,388
Reinsurance receivables	-		-	1,607	1,607
Reinsurer's share in reserves	-		-	37,751	37,751
Term deposits	1,000	-	-	-	1,000
Cash and cash equivalents	6,913	-	-	-	6,913

38. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou, s predstavenstvom a dozornou radou.

Spoločnosť má v portfóliu podielové fondy, peniaze a vklady v bankách patriace do skupiny Raiffeisen Bank International (RZB), ktorá má významný vplyv na skupinu UNIQA. Všetky transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a za trhové ceny.

Transakcie so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou sa týkajú zaistenia, služieb súvisiacich s poistením a administratívnych a iných prevádzkových nákladov.

Spoločnosť využíva výhody koncernového zaistovateľa, ktorý koncentruje cedované riziko a následne ho retrocesiou prenáša na externý trh. Obligatórny zaistný program pozostáva z proporčných a neproporčných zaistných zmlúv, ktoré sú dojednané za trhových podmienok. Okrem toho spolupracuje aj so spoločnosťami v skupine v oblasti fakultatívneho zaistenia.

Spoločnosti pod spoločnou kontrolou poskytujú špecifické služby ostatným členom skupiny. Spoločnosť využíva služby súvi- siace s obhliadkou poistných udalostí a oceňovaním poistného rizika, IT služby, služby koncernových oddelení ako aj služby personálu (výmena pracovníkov v rámci skupiny a management spoločnosti) a tiež sa podieľa na nákladoch spoločných pro- jektov skupiny.

Spoločnosť taktiež poskytuje spriazneným osobám poisťovacie služby.

Všetky služby sú poskytované za trhových podmienok.

Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2019			31. december 2018		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch eur						
Aktíva:						
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	32 935	-	-	32 801
- pohľadávky zo zaistenia	-	-	54	-	-	42
- iné pohľadávky		349	53	-	194	70
- dlhopisy (RZB)	-	-	-	-	-	-
- podielové fondy (RZB)	-	40 171	-	-	33 446	-
- vklady v bankách (RZB)	-	4 004	-	-	4 134	-
Záväzky:						
- záväzky zo zaistenia	-	-	2 296	-	-	664
- iné záväzky	-	3	221	-	4	755

Spoločnosť neevidovala v súvislosti so spriaznenými osobami pohľadávky ani záväzky dlhodobého charakteru ani pohľadávky a záväzky po lehote splatnosti.

38. Related Party Transactions

The Company conducted transactions with RZB, companies under joint control, with the Board of Directors and the Supervisory Board.

The Company has in its portfolio mutual funds, money and deposits in banks belonging to the Raiffeisen Bank International (RZB) group, which has a significant influence on the UNIQA group. All transactions were made under normal conditions and relationships and at market prices.

Transactions with companies under joint control relate to reinsurance, insurance-related services and administrative and other operating expenses.

The Company uses the advantages of a group reinsurer, which concentrates the ceded risk and then transfers it to the external mar- ket by retrocession. The mandatory reinsurance program consists of proportional and non-proportional reinsurance contracts ne- gotiated under market conditions. In addition, it also cooperates with companies in the group as regards optional reinsurance.

Companies under joint control provide specific services to other members of the group. The Company uses services related to the inspection of insurance claims and valuation of insurance risk, IT services, services of group departments as well as staff services (exchange of employees within the group and company management) and also participates in the costs of joint pro- jects of the group.

The Company also provides insurance services to related parties.

All services are provided under market conditions.

Balances receivable and payable are as follows:

	31 December 2019			31 December 2018		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Assets:						
- reinsurer's share of provisions	-	-	32,935	-	-	32,801
- reinsurance receivables	-	-	54	-	-	42
- other receivables		349	53	-	194	70
- bonds (RZB)	-	-	-	-	-	-
- mutual funds (RZB)	-	40,171	-	-	33,446	-
- deposits in banks (RZB)	-	4,004	-	-	4,134	-
Liabilities:						
- liabilities from reinsurance	-	-	2,296	-	-	664
- other liabilities	-	3	221	-	4	755

The Company did not report long-term receivables or payables or overdue receivables and payables in relation to related parties.

Náklady a výnosy so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	31. december 2019			31. december 2018		
	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Materská spoločnosť	Členovia skupiny, ktorá má významný vplyv v UNIQA (RZB)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou
V tisícoch eur						
Výnosy:						
Prijaté poisťné	-	5 982	93	-	6 049	80
Úroky	-	115	-	-	13	-
Iné výnosy z finančných investícií	-	101	167	-	1 355	24
Náklady:						
Výplaty poisťných udalostí	-	(484)	(1 586)	-	(4 812)	(1 548)
Zaistenie	-	-	(5 081)	-	-	2 617
Prevádzkové náklady	-	(6 002)	(1 934)	-	(5 889)	(2 989)
Náklady na finančné investície	-	(218)	(78)	-	(178)	(42)

Zostatky pohľadávok a záväzkov s členmi orgánov spoločnosti:

V tisícoch eur	2019	2018
Krátkodobé zamestnanecké požitky:		
voči členom predstavenstva	29	24
voči členom dozornej rady	-	-
Dlhodobé zamestnanecké požitky:		
Rezerva na odstupné pre členov predstavenstva	-	-
Ostatné dlhodobé záväzky	60	30
Spolu	89	54

Prijmy členov predstavenstva a dozornej rady predstavovali:

V tisícoch eur	2019	2018
Mzda a odmeny	910	970
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	40	28
Zdravotné a iné sociálne odvody	35	36
Používanie služobného motorového vozidla	12	12
Spolu	997	1 046

39. Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá k 31.12.2019 zmluvne dohodnuté budúce dodávky dlhodobého hmotného majetku a softvéru.

Income and expenses with related parties were as follows:

	31 December 2019			31 December 2018		
	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA (RZB)	Companies under common control	Parent company	Members of the group, which has a significant influence over UNIQA(RZB)	Companies under common control
In thousands of EUR						
Income:						
Insurance premium	-	5,982	93	-	6,049	80
Interest income	-	115	-	-	13	-
Other income from financial investments	-	101	167	-	1,355	24
Expenses:						
Claims paid	-	(484)	(1,586)	-	(4,812)	(1,548)
Reinsurance	-	-	(5,081)	-	-	2,617
Operating expenses	-	(6,002)	(1,934)	-	(5,889)	(2,989)
Expenses from financial investments	-	(218)	(78)	-	(178)	(42)

Balances of receivables and payables with members of the Company’s bodies:

In thousands of EUR	2019	2018
Short-term employee benefits:		
to members of the Board of Directors	29	24
to members of the Supervisory Board	-	-
Long-term employee benefits:		
Provision for severance pay for members of the Board of Directors	-	-
Other long-term liabilities	60	30
Total	89	54

Remuneration of members of the Board of Directors and Supervisory Board:

In thousands of EUR	2019	2018
Salaries and bonuses	910	970
Contributions to the state pension system (first and second pillar)	40	28
Contributions to health and social insurance funds	35	36
Use of company car	12	12
Total	997	1,046

39. Contingent Liabilities

As at 31 December 2019, the Company has no contracted future delivery of fixed assets and software

40. Udalosti po konci účtovného obdobia

Koncom roku 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. Spoločnosť považuje túto skutočnosť za udalosť po konci účtovného obdobia, ktorá si nevyžaduje úpravu účtovnej závierky.

Vzhľadom na rýchlo meniacu sa situáciu, Spoločnosť nie je momentálne schopná plne posúdiť finančné dôsledky rozšírenia Koronavírusu na jej budúcu finančnú pozíciu a prevádzkovú činnosť, avšak analýza citlivosti parametrov poistného a finančného rizika je zverejnená v poznámke 34 Riadenie poistného a finančného rizika účtovnej závierky. Všeobecne sa očakávajú významné dopady na celú ekonomiku.

Okrem hore uvedených skutočností nenastali žiadne iné skutočnosti po konci účtovného obdobia, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

V Bratislave, 23. marca 2020

Podpisové záznamy členov štatutárneho orgánu:

Ing. Martin Žáček, CSc.
predseda predstavenstva

Ing. Lucie Urválková
člen predstavenstva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za zostavenie účtovnej závierky:

Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

Podpisový záznam osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva:

Ing. Zuzana Kremenová
riaditeľka účtovníctva

40. Events after the End of the Reporting Period

At the end of 2019, the first reports of cases of an unknown disease in China (COVID-19) were reported to the World Health Organization. During the first months of 2020, the virus spread worldwide. The Company considers this to be an event after the end of the reporting period that does not require an adjustment to the financial statements.

Due to the rapidly changing situation, the Company is currently unable to fully assess the financial implications of the spread of COVID-19 on its future financial position and operations, but a sensitivity analysis of insurance and financial risk parameters is disclosed in Note 34 Management of Insurance and Financial Risks.

Apart from the above, no other events occurred after the end of the reporting period that could significantly impact the financial position of the Company.

In Bratislava, 23 March 2020

Signatures of the
statutory representatives of the Company

Martin Žáček
Chairman of the Board of Directors

Lucie Urválková
Member of the Board of Directors

Signature of person responsible for preparation
of the financial statements:

Zuzana Kremenová
Head of Accounting department

Signature of person responsible for maintaining
the accounting:

Zuzana Kremenová
Head of Accounting department