

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT 2020



**BNP PARIBAS
CARDIF**



OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Príhovor predsedu predstavenstva	3	Statement by the Chairman of the Board of Directors	4
Profil spoločnosti	5	Company profile	5
Prehľad poisťných produktov	6	Overview of insurance products	6
Hlavné úspechy roku 2020	7	Main Successes in 2020s	7
Vybrané finančné ukazovatele	8	Selected financial indicators	8
Účtovná závierka k 31.12.2020	9	Financial Statements for the year ended 31 December 2020	44
Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2020	42	Report on the financial position of the Company as at 31 December 2020	73
Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2021	43	Information on the financial outlook of the Company in 2021	74



1. PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážený obchodní partneri, klienti, kolegyne a kolegovia,

rok 2020 bol pre nás všetkých náročný, veľa ľudí prišlo o zamestnanie alebo museli čeliť zdravotným problémom. Som rád, že práve v týchto ťažkých chvíľach sme mohli našim klientom pomôcť lepšie sa vyrovnat s touto situáciou.

V rámci poistenia schopnosti splácať sme vykonali viacero inovácií tak, aby sme našim klientom poskytli čo najväčšiu ochranu v prípade neschopnosti splácať úver. Už v roku 2019 sme na trh uviedli inovatívne riziko ošetrovania člena rodiny a minulý rok ukázal, že išlo nepochybne o krok správnym smerom. Z dôvodu uzatvorenia školských zariadení si muselo vziať veľa rodičov ošetrovné, aby mohli zostať s deťmi doma a postarať sa o ne. Aj na takéto prípady slúži naše poistenie.

Napriek nepriaznivej situácii sme v roku 2020 dosiahli pozitívne obchodné výsledky. Celkový objem predpísaného poistného za životné aj neživotné poistenie dosiahol 34,256 mil. eur. Čistý zisk bol 862-tisíc eur a ku koncu roka sme evidovali v našom portfóliu 690-tisíc poistných zmlúv.

Už niekoľko rokov meriame spokojnosť našich klientov. Naším cieľom je, aby sa na nás mohli spoľahnúť v neočakávaných a ťažkých životných situáciách. Snažíme sa ešte viac zjednodušiť všetky procesy tak, aby sme čo najviac uľahčili celý proces vybavenia nahlásených udalostí. Sme radi, že sa nám to darí, klientska spokojnosť za posledný rok vzrástla o 23 bodov.

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

Klienti nám v minulom roku nahlásili viac ako 15-tisíc škodových udalostí, z nich väčšina sa týkala pracovnej neschopnosti v rámci produktu poistenia schopnosti splácať a poistenia náhodného poškodenia. Naše klientske centrum obslúžilo takmer 108-tisíc hovorov a písomných požiadaviek od našich klientov, čo je o 11-tisíc viac ako v predchádzajúcom roku. A naši operátori to hravo zvládli z veľkej časti aj z domova.

Ako spoločnosť pristupujeme zodpovedne k spoločensky dôležitým témam a uvedomujúc si svoj vplyv na život v krajine sme i v roku 2020 podporili rôzne neziskové projekty.

Finančne sme podporili výsadbu stromov v mestskej časti Bratislava-Vrakuňa vo výške 2 000 eur. Opätovne sme poukázali 2 % z daní z príjmu neziskovej organizácii PLAMIENOK n. o., ktorá poskytuje detskú paliatívnu starostlivosť v domácom prostredí. Na záver roka sme poskytli pomoc pri príprave a podieľali sa na kampani Biela pastelka pre Úniu nevidiacich a slabozrakých.

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

Za dosiahnutie veľmi dobrých výsledkov patrí moje poďakovanie najmä našim klientom, ktorí do nás vkladajú dôveru, ďalej obchodným partnerom, bez ktorých by predaj našich produktov nebol možný a v neposlednom rade patrí vďaka tiež všetkým zamestnancom spoločnosti, ktorí sa dokázali skvelo adaptovať a pracovali na tom, aby našim klientom poskytli tie najlepšie služby.

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



1. STATEMENT BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Dear Business Partners, Clients and Colleagues,

Year 2020 was a very challenging year for all of us, many people lost their jobs or faced some health problems. I am therefore glad that we've helped our clients to deal with these hard times.

Thanks to the payment protection insurance we managed to establish various innovations in order to provide our clients with the biggest protection possible in case of their inability to pay the loans. It was already in 2019 when we launched on the market a unique coverage in the insurance of the ability to repay the loan - family member care, and it showed us that it was a move in a good direction. Due to the lockdown including the school facilities, many parents were forced to stay at home with their kids to take care of. Our insurance is made to help in such cases.

Despite this adverse situation, we managed to achieve favorable financial results in 2020. The total amount of premiums written went up to EUR 34,256 thousand. Net profit was EUR 862 thousand and as at December 31, 2020 we had 690 thousand of insurance policies.

We have been monitoring the satisfaction rate of our clients for many years. We aim at our clients so they can rely on us in unexpected and difficult life situations. We try to simplify our processes in order to facilitate the execution of reported claims. We are happy to announce that we are doing well as the clients' satisfaction rate has increased by 23 points from the last year.

Distance selling becomes more and more important. We extend sales of our insurance products into our partners' alternative distribution channels including mobile banking and call centers.

In 2020, our clients reported 15,000 claims. Majority of them included incapacity to work under the products: payment protection insurance and Insurance against accidental damage. Our Client Center answered almost 108,000 phone and written complaints, what represents an increase by 11,000 compared to 2019. To highlight, in many cases, our operators easily supported our clients distantly from homes.

As a socially responsible Company, we understand our impact on the life in this country, thus we continued to support non-profit projects in 2020.

We supported financially the tree plantation project in the city part – Vrakuňa in the amount of EUR 2,000. We contributed again 2% from income tax to Non-profit organization PLAMIENOK n.o. which provides comprehensive pediatric palliative care assistance. At the end of 2020, we helped with the organization and we supported the campaign Biela pastelka for Slovak Blind and Partially Sighted Union.

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

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

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



2. PROFIL SPOLOČNOSTI / COMPANY PROFILE

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

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

Finančná skupina BNP Paribas

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

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

BNP Paribas Cardif pôsobí v súčasnosti v 33 krajinách sveta a zamestnáva okolo 8-tisíc zamestnancov.

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

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. was established in 2,000 as an insurance company specialising in payment protection insurance within bank assurance. Our long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approach. With these principles, we can offer high-quality products customised to the needs of our partners and end clients.

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

BNP PARIBAS Financial Group

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

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

BNP Paribas Card if currently operates in 33 countries and employs around 8,000 people.

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



3. PREHĽAD POISTNÝCH PRODUKTOV / OVERVIEW OF INSURANCE PRODUCTS

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

- hypotekárny úver,
- spotrebný úver/pôžička,
- revolvingový a kontokorentný úver,
- auto úver/lízing,
- finančný lízing.

Ďalej ponúka:

- poistenie faktúr/pravidelných platieb,
- cestovné poistenie,
- poistenie náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky,
- poistenie predĺženej záruky pre tovary bielej a čiernej techniky,
- poistenie pre prípad straty, krádeže alebo náhodného poškodenia mobilných telefónov,
- úrazové poistenie,
- poistenie zneužitia platobnej karty a osobných vecí,
- poistno-asistenčné služby,
- doplnkové zdravotné poistenie,
- poistenie GAP ako doplnok k havarijnému poisteniu.

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

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

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

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

Additionally, the Company offers:

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

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

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

4. HLAVNÉ ÚSPECHY ROKU 2020 / MAIN SUCCESSES IN 2020

Napriek veľmi komplikovanej situácii súvisiacej s pandémiou Covid-19 sa nám podarilo prísť s radom inovácií a úprav, ktoré naše poistenie opäť urobilo dostupnejším. Dokázali sme sa popasovať s tým, že hoci zo dňa na deň musela väčšina našich zamestnancov začať pracovať z domova, podarilo sa nám zachovať vysokú kvalitu našich služieb. To potvrdzuje i zvýšenie klientskej spokojnosti o 23 bodov oproti roku 2019.

V roku 2020 sme usilovne pracovali na prehĺbovaní a inovovaní nášho portfólia poistných produktov.

Predstavili sme novú generáciu produktu Poistenia náhodného poškodenia a odcudzenia v spoločnosti Elektrosped. Nová generácia kryje poškodenie alebo úplné zničenie zariadenia, novinkou je aj poškodenie spôsobené nešikovnosťou alebo nedbanlivosťou. Súčasne sa nám podarilo výrazne skrátiť proces vybavenia poistnej udalosti. Napríklad opravu mobilného telefónu zabezpečíme zvyčajne do troch pracovných dní od odovzdania poškodeného zariadenia kuriérovi.

Koncom roka 2020 sme s partnerom Orange Slovensko, a. s., predstavili novú generáciu produktu Poistenie zariadení. Táto generácia prináša so sebou tak produktové, ako i procesné vylepšenia. Po novom kryjeme napríklad aj poškodenie spôsobené nešikovnosťou či nedbanlivosťou. Skrátením procesu vybavenia poistnej udalosti sa nám darí zabezpečiť opravu telefónu či tabletu priemerne do troch pracovných dní od jeho odovzdania kuriérovi. Ak zariadenie nie je možné opraviť alebo sa jeho oprava nevypláti kvôli rozsahu škody, prípadne dôjde k jeho krádeži, zákazník dostane náhradné zariadenie.

Ďalšou novinkou, ktorú sme priniesli s partnerom Slovenská sporiteľňa, a. s., je vylepšenie obľúbeného produktu Poistenie osobných vecí a karty, ktorý je možné dojednať cez všetky distribučné kanály partnera. Podarilo sa nám ešte viac rozšíriť krytie pre celú škálu poistených osobných a tiež služobných vecí tak, že sú kryté okrem odcudzenia aj pre riziko ich straty. Zároveň sme zvýšili niektoré z limitov krytia. Tieto zmeny privítali aj naši klienti, čo sa nám potvrdilo aj v pravidelne realizovaných prieskumoch spokojnosti.

Významné zmeny sme urobili i v našich procesoch, pretože sme reflektovali na situáciu, keď je pre klientov komplikované zháňať si potrebné doklady fyzicky. Začali sme preto akceptovať viac možností na doloženie dokladov k poistným udalostiam, napr. nám stačí elektronické potvrdenie o pracovnej neschopnosti od Sociálnej poisťovne a u dlhotrvajúcich diagnóz nepotrebujeme potvrdenie každý mesiac.

Even due to the unprecedented times related to COVID-19 pandemic, we were able to bring new innovations and changes that make our insurance products more accessible. Day to day, we had to tackle the new situation when majority of our employees had to work remotely. Despite this, we achieved a high quality of our services. This can be supported by increase of clients' satisfaction by 23bp in comparison to 2019.

In 2020, with all our efforts we worked on deepening and innovation of our insurance products.

We launched a new generation of product Insurance against accidental damage and theft in Company Elektrosped. New generation covers damage or total damage of goods, with the upgrade to damage caused by ineptitude or negligence. At the same time, we managed to reduce the closing time of claims, for example fixing of a mobile phone is done within 3 days after being collected by courier.

At the end of the 2020, we launched with our partner Orange Slovensko, a.s. a new generation of product: Insurance of devices. This generation brings an innovation with product and process improvements. New generation includes damage caused by ineptitude or negligence. By reducing the closing time of claims, we managed to fix the mobile phone or tablet within 3 days after being collected by courier. If a device is not possible to fix, the damage is too big to repair, or the device is stolen, we will replace it with the new one.

Also, we launched with the partner Slovenská sporiteľňa, a.s. a new upgrade of the product Insurance against misuse of payment card and personal belongings that is now available through all distribution channels. We increased the coverage for many personal and work belongings and now covered both lost and stolen belongings. Also, we increased limits of coverages. All these changes were positively accepted by our clients what was reflected in customer satisfaction survey.

Major changes we made also in our processes to reflect the situation when it is often complicated for our clients to receive some documents in hardcopy. Thus, we decided to accept various documentation forms. For example, we accept electronic version for temporary incapacity for work from Social Insurance Agency in Slovakia or it is no longer needed to declare long term illnesses every month.



5. VYBRANÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE / SELECTED FINANCIAL INDICATORS

(tis. EUR)		
SÚVAHA	31.12.2020	31.12.2019
Aktíva	32 586	30 107
Finančné investície	12 408	9 901
Technické rezervy	11 198	11 130
Vlastné imanie	13 452	12 568
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	2020	2019
Predpísané poistné	34 256	33 439
Životné poistenie	13 493	12 144
Neživotné poistenie	20 763	21 295
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	-	245
Náklady na poistné plnenia a benefity	-9 337	-9 402
Náklady na poistné plnenia a likvidáciu	-7 286	-7 069
Tvorba/použitie rezerv na poistné plnenia	-638	-384
Tvorba/použitie rezerv na prémie a zľavy a podiely na zisku	-1 413	-1 949
Správna réžia a prevádzkové náklady	-4 924	-5 071
Celkové úrokové výnosy	13	11
Zisk pred daňou z príjmu	1 093	1 669
Čistý zisk za účtovné obdobie	862	1 367

(in thousands of EUR)		
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	31 December 2020	31 December 2019
Assets	32,586	30,107
Financial investments	12,408	9,901
Insurance - Technical provisions	11,198	11,130
Shareholder's equity	13,452	12,568
STATEMENT OF PROFIT AND LOSS	2019	2019
Gross written premium	34,256	33,439
Life insurance	13,493	12,144
Non-life insurance	20,763	21,295
Creation / use of unearned premium reserve	-	245
Insurance claims and benefits	(9,337)	(9,402)
Insurance claims including handling expenses	(7,286)	(7,069)
Creation / use of provisions for outstanding claims	(638)	(384)
Creation / use of reserves for bonuses and rebates and profit shares	(1,413)	(1,949)
Administrative overheads and operating expenses	(4,924)	(5,071)
Total interest income	13	11
Profit before tax	1,093	1,669
Net profit for the period	862	1,367

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. 12. 2020

Obsah

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020
Výkaz komplexného výsledku
Výkaz zmien vo vlastnom imaní
Výkaz peňažných tokov

Poznámky k účtovnej závierke

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

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020

(tis. EUR)	Pozn.	2020	2019
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	7 396	9 576
Finančný majetok k dispozícií na predaj	6	2 902	2 900
Termínované vklady	6	9 506	7 001
Pohľadávky z poistenia	7	6 080	4 390
Aktíva zo zaistenia	8	2 209	2 124
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov		-	236
Odložená daňová pohľadávka	23	1 462	1 180
Obstarávacie náklady budúcich období	11	2 291	2 142
Ostatné aktíva	10	333	104
Dlhodobý hmotný majetok	5.2	251	233
Právo na užívanie aktíva	5.3	41	122
Software	5.1	115	99
Aktíva spolu		32 586	30 107
PASÍVA			
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		2 229	1 367
Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku k dispozícií na predaj		35	13
Vlastné imanie celkom		13 452	12 568
ZÁVÄZKY			
Poisto-technické rezervy	13	11 198	11 130
Záväzky z poistenia	14	3 178	2 062
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	15	4 744	4 347
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		14	-
ZÁVÄZKY CELKOM		19 134	17 539
PASÍVA SPOLU		32 586	30 107

Táto účtovná závierka bude schválená rozhodnutím jediného akcionára spoločnosti dňa: 12. 5. 2021

Statement of financial position as at 31 December 2020

(in thousands of EUR)	Note	2020	2019
ASSETS			
Cash and cash equivalents	9	7,396	9,576
Available-for-sale financial assets	6	2,902	2,900
Term deposits	6	9,506	7,001
Receivables from insurance contracts	7	6,080	4,390
Reinsurance assets	8	2,209	2,124
Income tax receivable		0	236
Deferred tax assets	23	1,462	1,180
Deferred acquisition costs	11	2,291	2,142
Other assets	10	333	104
Tangible fixed assets	5.2	251	233
Right-of-use assets	5.3	41	122
Software	5.1	115	99
TOTAL ASSETS		32,586	30,107
EQUITY AND LIABILITIES			
Shareholder's equity			
Share capital	12	9,296	9,296
Other capital funds		33	33
Statutory reserve fund		1,859	1,859
Retained earnings and profit for the current period		2,229	1,367
Valuation differences on available-for-sale financial assets		35	13
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY		13,452	12,568
LIABILITIES			
Insurance-technical provisions	13	11,198	11,130
Liabilities from insurance contracts	14	3,178	2,062
Liabilities to reinsurer and other liabilities	15	4,744	4,347
Income tax payable		14	0
TOTAL LIABILITIES		19,134	17,539
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		32,586	30,107

These financial statements will be authorized by the Company's Shareholder on 12 May 2021.

Výkaz komplexného výsledku

(tis. EUR)	Pozn.	2020	2019
Hrubé predpísané poistné	16	34 256	33 439
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	16	-	245
Úrokové výnosy	17	13	11
Ostatné prevádzkové výnosy	21	1 086	1 061
VÝNOSY CELKOM		35 355	34 756
Náklady na poistné plnenia a benefity	18	-9 337	-9 402
Obstarávacie náklady	19	-18 069	-16 537
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľovi	16	-1 804	-2 077
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	16	-128	-
Mzdy a odmeny zamestnancov	20	-1 609	-1 527
Ostatné prevádzkové náklady	22	-3 315	-3 544
NÁKLADY CELKOM		-34 262	-33 087
Zisk pred zdanením		1 093	1 669
Daň z príjmov	23	-231	-302
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu		862	1 367

Statement of comprehensive income

(in thousands of EUR)	Pozn.	2020	2019
Gross written premium	16	34,256	33,439
Creation/use of unearned premium reserve	16	-	245
Interest income	17	13	11
Other operating income	21	1,086	1,061
TOTAL INCOME		35 355	34,756
Insurance claims and benefits	18	(9,337)	(9,402)
Acquisition costs	19	(18,069)	(16,537)
Earned premium ceded to reinsurer	16	(1,804)	(2,077)
Creation/use of Unearned premium reserve	16	(128)	-
Salaries and bonuses for employees	20	(1,609)	(1,527)
Other operating expenses	22	(3,315)	(3,544)
TOTAL EXPENSES		(34,262)	(33,087)
Profit before tax		1,093	1,669
Income tax expense	23	(231)	(302)
Profit after tax I comprehensive income total		862	1,367

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(tis. EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Oceňovacie rozdiely k finančnému majetku	Celkom
K 1. januáru 2019	9 296	1 859	33	1 479	-	12 667
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	1 367	-	1 367
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-1 479	-	-1 479
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	13	13
K 31. decembru 2019	9 296	1 859	33	1 367	13	12 568
K 1. januáru 2020	9 296	1 859	33	1 367	-	12 568
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	862	-	862
Dividendy akcionárovi (Pozn. 12.2)	-	-	-	-	-	
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	22	22
K 31. decembru 2020	9 296	1 859	33	2 229	35	13 452

Statement of changes in equity

(in thousands of EUR)	Share capital	Statutory reserve fund	Other capital funds	Retained earnings and profit for the current period	Gains or losses from the revaluation of financial assets	Total
Balance as at 1 January 2019	9,296	1,859	33	1,479	-	12,667
Profit after tax / comprehensive income total	-	-	-	1,367	-	1,367
Dividends to the shareholder	-	-	-	(1,479)	-	(1,479)
Other comprehensive losses	-	-	-	-	13	13
Balance as at 31 December 2019	9,296	1,859	33	1,367	13	12,568
Balance as at 1 January 20120	9,296	1,859	33	1,367	-	12,568
Profit after tax / comprehensive income total	-	-	-	862	-	862
Dividends to the shareholder (Note 12.2)	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive losses	-	-	-	-	22	22
Balance as at 31 December 2020	9,296	1,859	33	2,229	35	13,452

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2020

(tis. EUR)		2020	2019
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	24	-2 166	5 373
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-18	-240
Predaj majetku		4	18
Čisté peňažné toky z investičných činností		-14	-222
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	12.2	-	-1 479
Čisté peňažné toky z finančných činností		-	-1 479
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		-2 180	3 672
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	9 576	5 904
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	7 396	9 576

Statement of cash flows for the year ended as at 31 December 2020

(in thousands of EUR)		2020	2019
Net cash from/(used in) operating activities	24	(2,166)	5,373
Cash flows from investing activities			
Acquisition of fixed tangible and intangible assets	5	(18)	(240)
Sale of assets		4	18
Net cash from/(used in) investing activities		(14)	(222)
Cash flows from financing activities			
Dividends paid	12.2	-	(1,479)
Net cash from/(used in) financial activities		-	(1,479)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(2,180)	3,672
Cash and cash equivalents as at 1 January	9	9,576	5,904
Cash and cash equivalents as at 31 December	9	7,396	9,576

1. Všeobecné informácie

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

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

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

Časť A – poistné odvetvia

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

Časť B – poistné odvetvie životného poistenia.

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

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2020 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

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

1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2020 sú:

- Ing. Zdeňek Jaroš (Predseda predstavenstva od 01.01.2017)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 01.07.2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 17.12.2020)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 01.01.2017)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2020 nasledovné:

- Pier-Paolo Dipaola, (Predseda dozornej rady do 31.01.2020)
- Vivien Berbigier (Predseda dozornej rady od 01.02.2020)
- Dominique Barthalon, (Člen dozornej rady od 17.12.2020)
- Florián Korallus , (Člen dozornej rady od 01.01.2017)

1.4 Sídlo Spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Plynárenská 7/B

821 09 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 36 534 978

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

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

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

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

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

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

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

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

Účtovná závierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 bola schválená valným zhromaždením dňa 13. mája 2020.

2.2 Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2020

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

Definícia významnosti - novela IAS 1 a IAS 8 (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. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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). Spoločnosť posúdila dopad tejto novelizácie na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 (novela vydaná 26. septembra 2019 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Impulzom pre novelizáciu uvedených štandardov bolo nahradenie referenčných úrokových sadzieb, akou je napr. LIBOR, ako aj iných úrokových sadzieb medzibankového trhu (tzv. IBOR) alternatívnymi úrokovými sadzbami. Zmeny a doplnenia poskytujú dočasné úľavy od uplatňovania špecifických požiadaviek týkajúcich sa účtovania o hedžingu na hedžingové vzťahy priamo ovplyvnené reformou IBOR. Účtovanie o zabezpečení peňažných tokov podľa IFRS 9 i IAS 39 vyžaduje, aby boli budúce zabezpečované peňažné toky vysoko pravdepodobné. Ak tieto peňažné toky závisia od nejakej medzibankovej úrokovej sadzby, novelou poskytované úľavy vyžadujú, aby účtovná jednotka predpokladala, že úroková sadzba, z ktorej zaistené peňažné toky vychádzajú, sa v dôsledku reformy nezmení. IAS 39 i IFRS 9 vyžadujú prospektívne posúdenie budúceho vzťahu, aby bolo možné použiť účtovanie o hedžingu. Kým v súčasnosti sa očakáva, že peňažné toky podľa IBOR a sadzieb, ktoré ich nahradia, budú zhruba rovnaké, čím sa minimalizuje akákoľvek neefektívnosť hedžingu, s blížiacim sa termínom reformy to už nemusí platiť. Podľa novely môže účtovná jednotka predpokladať, že referenčná úroková sadzba, na ktorej sú založené peňažné toky zo zabezpečovanej položky, zabezpečovacieho nástroja či zabezpečovaného rizika, sa reformou IBOR nezmení. Reforma IBOR by mohla pôsobiť aj to, že zabezpečenie spadne mimo rozpätia 80 % – 125 %, ktoré vyžaduje retrospektívny test efektívnosti hedžingu podľa IAS 39. IAS 39 bol preto novelizovaný v tom zmysle, že povoľuje výnimku pre retrospektívny test efektívnosti hedžingu, aby sa počas obdobia neistoty v súvislosti s IBOR nepovažoval hedžing za ukončený len preto, že jeho retrospektívna efektívnosť sa dostane mimo tohto intervalu. Stále však bude potrebné plniť ostatné požiadavky pre účtovanie o hedžingu, vrátane prospektívneho posúdenia. Pri niektorých hedžingoch predstavuje zabezpečovaná položka alebo zabezpečované riziko nezmluvne špecifikovanú rizikovú zložku IBOR. Aby bolo možné aplikovať účtovanie o hedžingu, IFRS 9 i IAS 39 vyžadujú, aby sa označená riziková zložka dala samostatne identifikovať a jej výška spoľahlivo určiť. Podľa novely sa musí dať riziková zložka samostatne identifikovať len pri počiatočnom určení zabezpečenia, a nie aj priebežne. V kontexte makrohedžingu, keď účtovná jednotka často nanovo nastavuje hedžingový vzťah, sa oslobodenie uplatňuje od okamihu, keď bola zabezpečovaná položka prvotne vymedzená v rámci tohto hedžingového vzťahu. Každá

neefektívnosť zabezpečenia sa bude naďalej vykazovať v hospodárskom výsledku tak podľa IAS 39 ako aj podľa IFRS 9. Novela uvádza spúšťacie mechanizmy určujúce, kedy úľavy skončia, medzi ktoré patrí aj pominutie neistôt vyplývajúcich z reformy referenčných úrokových sadzieb. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky poskytli investorom dodatočné informácie o svojich hedžingových vzťahoch, ktoré sú priamo ovplyvnené týmito neistotami, vrátane nominálnej hodnoty hedžingových nástrojov, na ktoré sa úľavy vzťahujú, akýchkoľvek významných predpokladov či úsudkov urobených pri uplatňovaní úľav, či kvalitatívnych zverejnení o tom, aký dopad má reforma IBOR na účtovnú jednotku a ako daná účtovná jednotka proces prechodu riadi. V súčasnosti Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Úľavy na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu – novela IFRS 16 (vydaná 28. mája 2020 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2020 alebo neskôr). Novela poskytuje nájomcom (no nie prenajímateľom) úľavu vo forme dobrovoľného uplatnenia výnimky pri posudzovaní, či je úľava na nájomnom v súvislosti s pandémiou koronavírusu modifikáciou lízingového vzťahu, alebo nie. Nájomcovia sa môžu rozhodnúť, že o úľavách na nájomnom budú účtovať rovnakým spôsobom ako v prípade, keby nešlo o modifikácie lízingového vzťahu. V mnohých prípadoch to povedie k tomu, že o úľave sa bude účtovať ako o variabilnej lízingovej splátke. Táto praktická pomôcka sa aplikuje iba na tie úľavy na nájomnom, ktoré vyplývajú ako priame dôsledky pandémie koronavírusu, a iba vtedy, ak budú splnené všetky nasledujúce podmienky: a) zmena lízingových splátok vyústi do revidovanej protihodnoty za lízing, ktorá je v podstate rovnaká alebo nižšia než protihodnota za lízing bezprostredne pred danou zmenou; b) akékoľvek zníženie lízingových splátok ovplyvní iba platby splatné najneskôr 30. júna 2021; a c) nedôjde k žiadnej podstatnej zmene ostatných podmienok lízingu. Ak sa nájomca rozhodne aplikovať túto praktickú pomôcku na lízing, bude ju musieť uplatniť konzistentným spôsobom na všetky svoje lízingové zmluvy s podobnými charakteristikami a uzatvorených za podobných okolností. Novela sa má uplatňovať retrospektívne v súlade s IAS 8, no nájomcovia nebudú musieť upravovať údaje za predchádzajúce účtovné obdobia a ani uvádzať zverejnenia podľa 28(f) IAS 8. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

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 2021 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4 Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný

štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázat volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 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 od roku 2023.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2023. Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2023 keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Pre účely porovnania s účtovnými jednotkami, ktoré aplikujú IFRS 9 od 1. januára 2018, uvádzame nasledovné informácie o našom finančnom majetku k 31. decembru 2020:

	Finančné aktíva, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, okrem aktív určených v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktív riadených a oceňovaných na základe reálnej hodnoty			Všetky ostatné finančné aktíva: tzn. aktíva, ktoré nespĺňajú podmienku SPPI; aktíva určené v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok alebo aktíva riadené a oceňované na základe reálnej hodnoty			Spolu		
(tis. EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2020	Reálna hodnota k 31. 12. 2020	Zmena v reálnej hodnote za rok 2020	Účtovná hodnota k 31. 12. 2020	Reálna hodnota k 31. 12. 2020	Zmena v reálnej hodnote za rok 2020	Účtovná hodnota k 31. 12. 2020	Reálna hodnota k 31. 12. 2020	Zmena v reálnej hodnote za rok 2020
Termínované vklady v bankách	9 506	9 506	-	-	-	-	9 506	9 506	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 396	7 396	-	-	-	-	7 396	7 396	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícií na predaj)	2 902	2 902	-	-	-	-	2 902	2 902	-
Spolu	19 804	19 804	-	-	-	-	19 804	19 804	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4

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:

(tis. EUR)	Účtovná hodnota k 31. 12. 2019	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	Zmena v reálnej hodnote za rok 2019	Účtovná hodnota k 31. 12. 2019	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	Zmena v reálnej hodnote za rok 2019	Účtovná hodnota k 31. 12. 2019	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	Zmena v reálnej hodnote za rok 2019
Termínované vklady v bankách	7 001	7 001	-	-	-	-	7 001	7 001	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 576	9 576	-	-	-	-	9 576	9 576	-
Dlhopisy (finančný majetok k dispozícií na predaj)	2900	2900	-	-	-	-	2900	2900	-
Spolu	19 477	19 477	-	-	-	-	19 477	19 477	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4.

IFRS 17, Poistné zmluvy (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. EÚ dosiaľ tento nový štandard neschválila. Spoločnosť v roku 2017 vykonala analýzu dopadu prechodu na IFRS 17. Implementačná fáza sa začala v roku 2018. V uplynulom roku sa pozornosť sústredila na správnu interpretáciu štandardu. Táto interpretácia bude postupne upravená v prípade, ak budú k dispozícii nové informácie z externých (z IASB alebo z trhu) alebo interných zdrojov (počas ďalších detailných analýz). Počas uplynulých rokov sa vynaložilo značné úsilie aj na výber kalkulačného nástroja pre IFRS 17, na nastavenie tokov údajov a na preskúmanie vplyvu IFRS 17 na účtovné procesy. Tieto činnosti postupujú podľa plánu a cieľom je ich dokončenie do konca roku 2021.

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 stanoví 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. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti spoločnosť posudzuje jej dopad 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 v obmedzenom rozsahu upresňuje, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé, v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé,

ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Nová úprava už nevyžaduje, aby také právo bolo bezpodmienečné. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnené, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Právo na odklad existuje, ak účtovná jednotka ku koncu účtovného obdobia spĺňa všetky relevantné podmienky na odklad. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, pôžička sa klasifikuje ako dlhodobá, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý spoločnosť môže vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s opciou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého nástroja táto konverzná opcia klasifikovaná ako komponent vlastného imania. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy – náklady na plnenie zmluvy; Referencie na Koncepčný rámec – zmeny a doplnenia v obmedzenom rozsahu IAS 16, IAS 37 a IFRS 3, a Každoročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za roky 2018-2020 – novelizácia IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (všetky novely boli vydané 14. mája 2020 a sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr). Novela IAS 16 zakazuje účtovnej jednotke odpočítavať od obstarávacej ceny položky dlhodobého hmotného majetku akékoľvek výnosy generované z predaja výrobkov zhotovených počas doby, keď účtovná jednotka ešte len pripravuje danú položku dlhodobého hmotného majetku na jej zamýšľané použitie. Výnosy z predaja takýchto výrobkov, spolu s nákladmi na ich zhotovenie, sa budú po novom vykazovať s vplyvom na hospodársky výsledok. Náklady na takéto položky účtovná jednotka ocení podľa štandardu IAS 2. Tieto náklady nebudú zahŕňať odpisy testovaného majetku, pretože ten ešte nie je pripravený na svoje zamýšľané používanie. Novela IAS 16 tiež objasňuje, že účtovná jednotka „testuje, či daná položka majetku funguje tak, ako má“, keď posudzuje a hodnotí technický a fyzický výkon daného majetku. Finančná výkonnosť testovaného aktíva nie je pre toto posudzovanie relevantná. Položka majetku by preto mohla fungovať tak, ako to vedenie plánuje, a mohla by sa začať odpisovať ešte skôr, než dosiahne úroveň prevádzkovej výkonnosti, ktorú od nej vedenie očakáva.

Novela IAS 37 objasňuje význam termínu „náklady na plnenie zmluvy“. Vysvetľuje, že priame náklady na plnenie zmluvy tvoria dodatočné náklady na plnenie danej zmluvy ako aj alokované ďalšie náklady, ktoré priamo súvisia s plnením. Novela takisto objasňuje, že predtým, než účtovná

jednotka vytvorí samostatnú rezervu na nevýhodnú zmluvu, vykáže straty zo zníženia hodnoty aktív, ktoré sa používajú pri plnení tejto zmluvy, a nie aktív vyhradených pre túto zmluvu.

IFRS 3 bol novelizovaný tak, aby sa odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018 pre účely stanovenia čo je majetok alebo záväzok v podnikovej kombinácii. Pred touto novelou sa IFRS 3 odvolával na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2001. Okrem toho bola do IFRS 3 pridaná nová výnimka pre záväzky a podmienené záväzky. Tá špecifikuje, že v prípade niektorých typov záväzkov a podmienených záväzkov sa má účtovná jednotka, ktorá aplikuje IFRS 3, odvolávať radšej na IAS 37 alebo IFRIC 21, a nie na Koncepčný rámec finančného výkazníctva z roku 2018. Bez tejto novej výnimky by účtovná jednotka musela v podnikovej kombinácii vykázať niektoré záväzky, ktoré by podľa IAS 37 vykázané neboli. Preto by účtovná jednotka ihneď po akvizícii bola musela odúčtovať takéto záväzky a vykázať zisk, ktorý by však nepredstavoval ekonomicky reálny hospodársky výsledok. Novela taktiež objasnila, že nadobúdateľ podniku nesmie ku dňu akvizície vykázať podmienené aktíva, tak ako sú definované v IAS 37.

Novela IFRS 9 sa zaoberá tým, ktoré poplatky treba zahrnúť do 10 % testu pre odúčtovanie finančných záväzkov. Náklady alebo poplatky môžu byť uhrádzané buď tretím stranám alebo veriteľovi. Podľa novely sa však náklady alebo poplatky uhrádzané tretím stranám nebudú zahrňovať do 10 % testu.

V ilustratívnom príklade č. 13, ktorý je prílohou IFRS 16, bol odstránený príklad platieb od prenajímateľa, ktoré sa týkali technického zhodnotenia prenajímaného majetku. Dôvodom pre novelu bola snaha odstrániť akékoľvek prípadné nejasnosti pri účtovaní lízingových stimulov.

IFRS 1 obsahuje výnimku pre prípad, keď dcérska spoločnosť aplikuje IFRS po prvýkrát neskôr než jej materská spoločnosť. Dcérska spoločnosť môže oceňovať svoje aktíva a záväzky v účtovných hodnotách, ktoré by boli zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky jej materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak by neboli urobené konsolidačné úpravy a úpravy z dôvodu podnikovej kombinácie, v ktorej materská spoločnosť túto svoju dcérsku spoločnosť obstarala. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom umožniť účtovným jednotkám, ktoré sa rozhodli využiť túto výnimku, oceňovať vo vlastnom imaní aj kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien sumami, ktoré vykázala materská spoločnosť na základe jej prechodu na IFRS. Novela IFRS 1 rozširuje vyššie uvedenú výnimku na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzích mien, aby sa spoločnostiam, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS, znížili náklady na prechod na IFRS. Táto novelizácia sa bude vzťahovať aj na pridružené spoločnosti a spoločné podniky, ktoré využili tú istú výnimku v IFRS 1.

Bola odstránená požiadavka, aby účtovné jednotky vyňali peňažné toky týkajúce sa zdaňovania pri určovaní reálnej hodnoty podľa IAS 41. Účelom tejto úpravy je dosiahnuť súlad s požiadavkou štandardu diskontovať peňažné toky sadzbou po zdanení.

EÚ dosiaľ tieto novely neschválila. V súčasnosti spoločnosť posudzuje ich dopad na svoju účtovnú závierku.

Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4, Poistné zmluvy (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Novela IFRS 17 obsahuje nasledujúce zmeny:

- Dátum účinnosti: Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

- Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov: Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum do vtedy, kým nepredĺžia platnosti týchto zmlúv. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.

- Zmluvná servisná marža („contractual service margin“) pripadajúca na investičné služby: Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.

- Pasívne zaistné zmluvy - zabezpečenie strát: Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, mala by upraviť zmluvnú servisnú maržu súvisiacej skupiny zaistných

zmlúv a vykazať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykazanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykázanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

- Ďalšie zmeny a doplnenia: Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré zmluvy o pôžičke; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika („risk mitigation option“) pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poistníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé, posun dátumu účinnosti – novela IAS 1 (vydaná 15. júla 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 1 na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé bola vydaná v januári 2020 s pôvodnou účinnosťou od 1. januára 2022. Ako reakcia na pandémiu koronavírusu bol dátum účinnosti posunutý o jeden rok, aby mali spoločnosti viac času na implementáciu klasifikačných zmien, ktoré z novelizovanej úpravy vyplývajú. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

Reforma referenčných úrokových sadzieb – fáza 2 – novela IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (vydaná 27. augusta 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). Zmeny v rámci fázy 2 sa zaoberajú otázkami, ktoré vyplývajú z implementácie reformy, vrátane náhrady referenčnej sadzby alternatívnou úrokovou sadzbou. Zmeny sa týkajú týchto oblastí:

- Účtovanie vplyvu zmien v úrokovej sadzbe pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR: Novela ponúka pre finančné nástroje oceňované v amortizovanej hodnote

praktické zjednodušenie, ktoré vyžaduje, aby účtovné jednotky zohľadňovali zmenu úrokovej sadzby pri stanovení zmluvných peňažných tokov v dôsledku reformy IBOR úpravou efektívnej úrokovej sadzby v súlade s odsekem B5.4.5 v IFRS 9. Dôsledkom uplatnenia tohto praktického zjednodušenia bude, že účtovná jednotka nevykáže zmenu priamo v hospodárskom výsledku. Toto praktické zjednodušenie je možné použiť len v prípade takej zmeny a len v rozsahu, ktorý je nevyhnutným dôsledkom reformy IBOR a nová alternatívna úroková sadzba je ekonomicky porovnateľná s predchádzajúcou referenčnou sadzbou. Poisťovatelia, ktorí uplatňujú dočasnú výnimku z IFRS 9, sú takisto povinní uplatniť rovnaké praktické zjednodušenie. Novela IFRS 16 vyžaduje, aby nájomcovia uplatnili pri účtovaní zmien lízingu podobné praktické zjednodušenie, ktoré v dôsledku reformy IBOR mení stanovenie budúcich lízingových platieb.

- Dátum ukončenia úľav fázy 1 pre zmluvne nešpecifikované rizikové zložky v zabezpečovacích vzťahoch: Zmeny a doplnenia fázy 2 požadujú, aby účtovná jednotka prospektívne prestala uplatňovať úľavy fázy 1 pre zmluvne nešpecifikovanú rizikovú zložku v čase, keď dôjde k zmenám v zmluvne nešpecifikovanej rizikovej zložke alebo pri ukončení zabezpečovacieho vzťahu, ak nastane skôr. V novele fázy 1 nebol stanovený dátum pre ukončenie uplatňovania úľav pre rizikové zložky.

- Ďalšie dočasné výnimky z uplatňovania špecifických požiadaviek pre účtovanie zabezpečenia: Novely fázy 2 poskytujú niekoľko ďalších dočasných úľav pri uplatňovaní špecifických požiadaviek na účtovanie zabezpečenia v súlade s IAS 39 a IFRS 9 pre zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou IBOR.

- Dodatočné zverejnenie IFRS 7 týkajúce sa reformy IBOR: Novely vyžadujú zverejnenie spôsobu riadenia, vývoja a rizík vyplývajúcich z prechodu účtovnej jednotky na alternatívne úrokové sadzby; kvantitatívnych informácií ohľadom derivátových a nederivátových nástrojoch, ktoré ešte neboli upravené, v členení podľa významnej referenčnej úrokovej sadzby a popis akýchkoľvek zmien v stratégii riadenia rizík v dôsledku reformy IBOR.

EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti spoločnosť posudzuje jej dopad na svoju účtovnú závierku.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“).

Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

b) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

2.4 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

2.4.1 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie. Výdavky po zaradení majetku do užívania, vrátane časti majetku, sú kapitalizované v prípade, že je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávaciu cenu je možné spoľahlivo určiť. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Ostatné náklady na opravu a údržbu sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

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

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

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

2.4.2 Software

Software sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku, ktorá nepresahuje 3 roky. Náklady na údržbu softwarových programov sa účtujú priamo do nákladov.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

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

Zostatkové hodnoty a doby životnosti majetku sú prehodnocované ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a sú, ak sa považuje za nutné, upravované.

2.5 Lízing

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

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

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

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

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

Lízingový záväzok sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení súčasnou hodnotou budúcich lízingových splátok a je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky“ (podrobnejšie členenie v poznámke č. 5.3). Následne je lízingový záväzok

zvyšovaný o príslušný úrok vypočítaný na základe implicitnej úrokovej sadzby lízingu alebo prírastkovej úrokovej sadzby a znížený o lízingové splátky. Úrok je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“ (podrobnejšie členenie v poznámke č. 5.3).

Lízingové prenájmy na dobu neurčitú spoločnosť neuzatvára. Doba životnosti pre lízingové prenájmy na dobu určitú zodpovedá zmluvnej dobe, pričom sa posudzuje zmluvná možnosť uplatniť si opciu.

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.6 Finančné aktíva

2.6.1 Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

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

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

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

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

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

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

2.6.2 Úvery a pohľadávky

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

2.6.3 Hierarchia reálnych hodnôt

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

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

2.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivo pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivo významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivo a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív. Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach s podobnými rysmi úverového rizika. Historická

skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň vylúčiť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

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

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

(ii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku

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

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

2.8 Kompenzácia finančných nástrojov

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

2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

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

2.10 Základné imanie

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

2.11 Dividendy

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

2.12 Klasifikácia poistných zmlúv

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

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

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

Zmluvy, pri ktorých nenastáva prevod poistného ani investičného rizika od poisteného na Spoločnosť, resp. tento prevod rizika nie je významný, sú klasifikované ako servisné zmluvy. Spoločnosť uzatvára výlučne poistné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poistného rizika. Poistné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poistná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poistné plnenia sú splatné poisťovňou len v prípade, že poistná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poistné podmienky pre krytie jednotlivých poistných rizík boli naplnené.

Poistné zmluvy uzatvárané poisťovňou sú klasifikované do šiestich hlavných kategórií.

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

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

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

2.12.2 Poistenie úrazu a choroby

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

2.12.3 Poistenie majetku

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

2.12.4 Poistenie finančných strát

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

2.12.5 Cestovné poistenie a asistenčné služby

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

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

2.12.6 Zaistné zmluvy

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

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

2.13. Zaslúžené poistné

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

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

2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok

z poistných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.6.

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

2.15 Náklady na poistné plnenia

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

Náklady na poistné plnenia sú účtované v období, v ktorom poistná udalosť vznikla v sume a frekvencii korešpondujúcej s poistným plnením definovaným poistnou zmluvou a všeobecnými poistnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poistenia. Poistné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poistných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poistné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

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

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

2.16 Poistné technické rezervy

2.16.1 Rezerva na poistné budúcich období

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

2.16.2 Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje súčet všetkých odhadovaných nákladov na poistné plnenia, t.j. nahlásených či nie, poistných udalostí, ktoré vznikli do dňa, ku ktorému je účtovná závierka

zostavená. Rezerva na poistné plnenia pozostáva z rezerv na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti („RBNS“) a z rezerv na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti („IBNR“). Rezerva na poistné plnenia nie je diskontovaná na súčasnú hodnotu.

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

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou informačnou bázou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prirážka kalkulovaná ako 90% kvantil metódy Chain Ladder vypočítaný z celého portfólia podľa jednotlivých rizík. Rezerva na poistné udalosti zahŕňa tiež náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

2.16.3 Rezerva na prémie a zľavy

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

2.17 Zaistné zmluvy

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery) ako aj dlhodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako zaistné aktíva),

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom.

2.18 Obstarávacie náklady

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

2.19 Daň z príjmov, odložená daň

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

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

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude

v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

2.20 Zamestnanecké požitky

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

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

V priebehu roka Spoločnosť odvádzala príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2% (31. december 2019: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2019: 13,4 %). Náklady príspevkov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

(ii) Zamestnanecké pôžitky po ukončení pracovného pomeru IAS 19

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

2.21 Rezervy

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

2.22 Úroky a podobné výnosy

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

3. Významné účtovné zásady a predpoklady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív

a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“, je odhadnutá individuálne pre jednotlivé poistné udalosti s ohľadom na okolnosti poistnej udalosti, dostupné informácie a historickú skúsenosť s poistnými plneniami podobného rozsahu. Rezervy sa v prípade nových informácií aktualizujú.

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

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

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

3.1 Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2020 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) vytvorených ku koncu roka 2019.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalosti nahlásených do konca 2019 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2020 bola celkovo dostatočná. Rezerva RBNS bola dostatočná v každom z poistných odvetví. Výnimku tvoria poistenie pravidelných platieb a poistenie majetku, čo bolo spôsobené čiastočne vyššou reálnou akceptáciou poistných udalostí vrátane vyšších výplat poistných plnení ako sa očakávalo a naďalej aj výplatou plnení z poistných udalostí, ktoré síce boli ku koncu 2019 uzatvorené, ale v priebehu roka 2020 opätovne šetrené (v dôsledku poskytnutia dodatočných dokladov od klientov, resp. odvolania voči rozhodnutiu poisťovne) s následným plnením, avšak takéto poistné udalosti sú predmetom IBNR rezerv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2019 a boli nahlásené v priebehu roka 2020 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví. Prebytok rezervy IBNR spolu s dostatočnosťou rezervy RBNS zaisťuje, že celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia.

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2020 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu, v rámci šiestich malých neaktívnych (v režime run-off) produktových segmentoch môžeme pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 22 tis. EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplyva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2020 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

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

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

a) Životné poistenie

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

stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty sú počítané v brutto hodnotách, bez zaistenia.

b) Neživotné poistenie

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

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

c) Základné predpoklady

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

Z dôvodu neistého budúceho vývoja na poistnom trhu a v portfóliu poistných zmlúv, Spoločnosť použila v teste primeranosti dostatočne konzervatívne rizikové prírážky. Spoločnosť uskutočnila odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk za rok a na vlastné imanie ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu kľúčovej premennej za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku. Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru

poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo poistného odvetvia). Každá skupina je testovaná samostatne. Nedostatočnosť jednotlivých poistných skupín nie je kompenzovaná dostatočnosťou v iných poistných skupinách pri určení potrebnej výšky dodatočnej tvorby rezerv.

Úmrtnosť

Predpokladaná úmrtnosť vychádza z dát poskytnutých štatistickým úradom SR a upravených podľa historickej úmrtnosti zaznamenatej poisťovňou (zohľadnenej v miere škodovosti). Predpoklad úmrtnosti je navýšený o 10% riziková prírážku (2019: 10% riziková prírážka).

Škodové percentá

Projekcia očakávaných nákladov na poistné plnenia zahŕňa najlepší odhad parametrov a faktorov, ktoré môžu ovplyvniť individuálne poistné plnenia (ako sú frekvencia poistných plnení, miera uznania poistného plnenia a dĺžka poistného plnenia). Predpoklad miery uznania poistnej udalosti je navýšený o 10% riziková prírážku (2019: 10%).

Perzistencia

Budúce zmluvné predpísané poistné je zahrnuté bez úprav o budúce zmeny v sadzbách poistného. Odhad stornovaných zmlúv je uskutočnený na základe historickej skúsenosti Spoločnosti. Predpoklad stornovanosti poistných zmlúv je navýšený o 15% riziková prírážku (2019: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z nákladov Spoločnosti dosiahnutých za rok 2020, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 2,5% (2019: 2,6%) navýšenú o 10% riziková prírážku. Pre obdobia po roku 2021 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 2,1% (2019: 2,5%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 2,75%-2,31% (2019: 2,86%-2,75%).

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila na diskontovanie budúcich finančných tokov krivku bezrizikových úrokových mier EIOPA k dátumu ocenenia redukovanú o riziková prírážku rovnajúcu sa 0,25 b.b. (2019: krivka bezrizikových úrokových mier EIOPA a prírážka 0,25 b.b.).

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

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

Citlivosť výšky technických rezerv (z Testu primeranosti poistných rezerv)	Hodnota budúcich finančných tokov k 31.12.2020 v tis. EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31.12.2020 v tis. EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31.12.2020 v %	Hodnota budúcich finančných tokov k 31.12.2020 v tis. EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31.12.2020 v tis. EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu k 31.12.2020 v %
Účtovná hodnota záväzkov *						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	3 166			2 718		
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	4 270			4 092		
Najlepší odhad budúcich finančných tokov **						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	- 280			- 802		
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	2 966			2 004		
Zvýšenie úmrtnosti o +10%						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	- 140	+ 140	-50%	- 614	+ 189	-24%
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	2 966	0	0%	2 004	0	0%
Zvýšenie frekvencie vzniku PU o +10%						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	291	+ 570	-204%	- 212	+ 591	-74%
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 334	+ 368	12%	2 534	+ 530	26%
Zvýšenie frekvencie vzniku PU (Strata zamestnania) o +50% a zvýšenie doby vyplácania anuitných poistných plnení o + 25%						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	- 280	0	0%	- 802	0	0%
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 212	+ 246	8%	2 232	+ 228	11%
Zvýšenie miery akceptácie poistných udalostí o +10%						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	430	+ 710	-254%	- 23	+ 779	-97%
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 334	+ 368	12%	2 534	+ 530	26%
Zvýšenie doby vyplácania anuitných poistných plnení o +10%						
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	69	+ 349	-125%	- 388	+ 414	-52%
Neživotné poistenie (vrátane aktívneho zaistenia)	3 124	+ 158	5%	2 274	+ 270	13%

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

4. Riadenie poistného a finančného rizika

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

4.1 Riadenie poistného rizika

Poistné riziko vyplýva z neistoty ohľadom času vzniku, frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Hlavné riziko predstavuje, že frekvencia a veľkosť poistného plnenia

bude väčšia ako sú odhadované náklady na poistné plnenie, a teda, že skutočné poistné udalosti a vyplatené poistné plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv (rezervotvorné riziko) ako aj možnosť, že výška poistného stanoveného Spoločnosťou nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov (riziko výšky poistného).

Navyše sú poistné udalosti vo svojej podstate náhodné, pričom ich počet a veľkosť sa môže v rôznych obdobiach významne odlišovať od odhadovaných hodnôt, ktoré sú výsledkom

všeobecne akceptovaných poistných štatistických metód. Skúsenosti potvrdzujú, že čím väčšie je portfólio poistených klientov v rámci podobného druhu poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna nestálosť očakávaných výsledkov.

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

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

Spoločnosť riadi poistné riziko:

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

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

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

4.1.1 Odhad budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

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

Súhrnné hodnotenie mortality, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík, vytvorené na základe ročnej analýzy ukazuje, že použité predpoklady pre mortalitu, frekvencie poistných plnení a iných faktorov rizík použité pri stanovení výšky poistného ako aj pri odhade poistných rezerv boli dostatočné.

4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

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

Poistné riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2020:

CELKOVÁ VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA V DANEJ SKUPINE PRED ZAISTENÍM							
Poistná suma v tis. EUR	do 5	5–10	10–20	20–30	30–50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	499 367	370 557	644 900	366 566	430 657	528 754	2 840 801
Poistenie úrazu a choroby	144 856	13 850	22 964	10 148	9 579	44 475	245 873
Poistenie majetku	73 952	0	0	0	0	0	73 952
Poistenie finančných strát	375 893	128 603	110 350	504	0	2 732	618 081
Cestovné poistenie a asistenčné služby	42 022	10	7 785	0	21 798	4 717 451	4 789 066
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	339 539	21 836	2 417	900	980	479	366 151
SPOLU	1 475 629	534 856	788 416	378 118	463 014	5 293 891	8 933 924

CELKOVÁ VÝŠKA POISTNÉHO KRYTIA V DANEJ SKUPINE PO ZAISTENÍ							
Poistná suma v tis. EUR	do 5	5-10	10-20	20-30	30-50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	457 331	348 389	619 499	341 993	391 083	496 565	2 654 861
Poistenie úrazu a choroby	144 824	13 850	22 964	10 148	9 579	44 475	245 841
Poistenie majetku	73 952	0	0	0	0	0	73 952
Poistenie finančných strát	363 037	128 523	110 344	482	0	1 625	604 011
Cestovné poistenie a asistenčné služby	11 487	0	4 671	0	13 079	2 830 471	2 859 708
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	339 044	21 836	2 417	900	980	479	365 657
SPOLU	1 389 675	512 599	759 895	353 524	414 721	3 373 614	6 804 028

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2019:

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

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

4.1.3 Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2014 až 2020

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2014 do 2020. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy na nahlásené, ale nezlikvidované poistné udalosti „RBNS“ ako aj rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti „IBNR“ spolu s odhadovanými nákladmi spojenými s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

Vývoj nákladov na poistné plneniach pred zaistením v tis. EUR v rokoch 2014 až 2020

Rok vzniku	2014 a skor	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Spolu
Na konci roku vzniku	33 451	5 344	5 343	7 466	8 845	9 426	10 102	79 977
0 rok neskôr	27 446	5 223	4 845	6 637	7 362	7 830		59 343
0 dva roky neskôr	24 349	4 770	4 820	6 470	7 120			47 528
0 tri roky neskôr	24 258	4 943	4 844	6 526				40 570
0 štyri roky neskôr	24 355	4 960	4 843					34 158
0 5 a viac rokov neskôr	24 394	4 959						29 353
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:	24 394	4 959	4 843	6 526	7 120	7 830	10 102	65 773
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-24 355	-4 910	-4 834	-6 493	-7 109	-7 491	-4 583	-59 776
NEZAPLATENÉ POISTNÉ PLNENIA (IBNR+RBNS) PODĽA ROKU VZNIKU PU:	39	49	8	32	12	338	5 519	5 997

Vývoj nákladov na poistné plneniach po zaistení v tis. EUR v rokoch 2014 až 2020

Rok vzniku	2014 a skor	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Spolu
Na konci roku vzniku	30 264	4 607	4 616	6 312	8 845	8 690	9 554	72 888
0 rok neskôr	24 747	4 490	4 260	6 637	6 825	7 410		54 371
0 dva roky neskôr	23 298	4 102	4 820	5 819	6 608			44 647
0 tri roky neskôr	23 217	4 943	4 235	5 874				38 269
0 štyri roky neskôr	23 906	4 123	4 235					32 264
0 5 a viac rokov neskôr	23 329	4 275						27 604
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení):	23 329	4 275	4 235	5 874	6 608	7 410	9 554	61 283
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	-23 291	-4 229	-4 227	-5 843	-6 597	-7 092	-4 356	-55 635
NEZAPLATENÉ POISTNÉ PLNENIA (IBNR+RBNS) PODĽA ROKU VZNIKU PU (PO ZAISTENÍ):	37	47	8	31	11	318	5 198	5 649

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

4.2 Riadenie finančného rizika

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

4.2.1 Riziko likvidity

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

Riziko likvidity súvisí so štruktúrou financovania Spoločnosti a s riadením jeho pozícií. Toto riziko zahŕňa riziko nemožnosti financovania majetku vhodnými finančnými nástrojmi s vhodnou dobou splatnosti a vhodnými úrokovými sadzbami, alebo riziko neschopnosti predať a speňažiť majetok dostatočne rýchlo a v dostatočnej hodnote tak, aby Spoločnosť bola schopná uhradiť svoje záväzky v dobe ich splatnosti. Spoločnosť udržiava úroveň svojej likvidity v súlade s požiadavkami NBS. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti výrazne presahuje minimálne povolené hranice predpísané NBS. Spoločnosť navyše drží v majetku vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé termínované úložky), ako súčasť stratégie riadenia likvidity. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku disponibilných prostriedkov na uspokojenie záväzkov z titulu poistnej činnosti.

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

2020 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Finančný majetok k dispozícii na predaj	2 902		2 902
Termínované vklady	9 506		9 506
Pohľadávky z poistenia	6 080	6 080	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 209	2 209	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 396	7 396	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	333	333	-
SPOLU	28 426	16 018	12 408

2019 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Finančný majetok k dispozícii na predaj	2 900		2 900
Termínované vklady	7 001		7 001
Pohľadávky z poistenia	4 390	4 390	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2 124	2 121	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 576	9 576	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	104	104	-
SPOLU	26 095	16 194	9 901

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

2020	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	8 379	5 997	14 376
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	4 744	-	4 744
SPOLU	13 123	5 997	19 120

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

4.2.2 Trhové riziko

(i) Úrokové riziko

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

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

K 31. decembru 2020 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,05% (2019: 0,07%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok a 0,0% (2019: 0,0%) pre termínované vklady.

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

	Zmena (+ / -) 100 b.b. (v tis. EUR)	
31. december 2020	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Finančný majetok k dispozícií na predaj	(+/-) -0	(+/-) -35

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

(ii) Menové riziko

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

K 31. decembru 2020 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 82 tis.EUR (2019: 0 EUR) a stav aktív 0 EUR (2019: 0 EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovala krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

(iii) Cenové riziko

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

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

4.2.3 Poistné riziko

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

4.2.4 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

Úverové riziko	Finančný majetok k dispozícii na predaj	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	-	-	-	-	2 294
A	2 902	-	-	9 506	2 270
A-	-	-	-	-	2 116
Bez ratingu	-	6 080*	333	-	716
SPOLU	2 902	6 080	333	9 506	7 396

* Položka predstavuje pohľadávky z Poistenia so spoločnosťami, ktoré nedisponujú ratingom. Z tejto hodnoty 2 902 tis. Eur predstavujú dohadné účty aktívneho predpisu poistného a 2 149 tis. Eur predstavujú pohľadávky z aktívneho zaistenia za subjekty, ktoré nemajú rating agentúry Standard & Poors.

Úverové riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A	2 900		-	7 001	991
A-	-	-	-	-	4 360
AA-	-	-	-	-	
BBB+	-	-	-	-	104
BBB	-	-	-	-	2 116
Bez ratingu	-	6 514	104	-	2 109
SPOLU	2 900	6 514	104	7 001	9 680

4.3 Riadenie kapitálu

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

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

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

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

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Životné poistenie		
Vlastné zdroje	8 252	7 275
Neživotné poistenie *		
Vlastné zdroje	8 726	9 410
VLASTNÉ ZDROJE - SPOLU	16 978	16 685

*Neživotné poistenie obsahuje aj aktívne zaistenie

5. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a právo na užívanie aktíva

5.1 Prehľad pohybov v nehmotnom majetku – software:

	Softvér
Rok končiaci 31. decembra 2019	
Stav na začiatku roka	36
Prírastky	0
Úbytky v obstarávacej cene	-31
Amortizácia	14
Obstaranie DN	80
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	99
Stav k 31. decembru 2019	
Obstarávacia cena	243
Obstaranie DH	80
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY	-224
Zostatková hodnota	99
Stav k 1. januáru 2020	
Obstarávacia cena	323
Oprávky a opravné položky	-224
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	99
Rok končiaci 31. decembra 2020	
Stav na začiatku roka	99
Prírastky	50
Úbytky v obstarávacej cene	-48
Amortizácia	14
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	115
Stav k 31. decembru 2020	
Obstarávacia cena	372
Obstaranie DNM	14
OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY	-271
Zostatková hodnota	115

Prehľad pohybov v hmotnom majetku

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Rok končiaci 31. decembra 2019			
Stav na začiatku roka	33	111	144
Prírastky	85	78	163
Odpisy	-24	-44	-68
Úbytky		-6	-6
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	94	139	233
K 31. decembru 2019			
Obstarávacia cena	256	223	479
Oprávky a opravné položky	-162	-84	-246
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	94	139	233
K 1. januáru 2019	256	223	479
Obstarávacia cena	-162	-84	-246
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	94	139	233
Rok končiaci 31. decembra 2020			
Stav na začiatku roka	94	139	233
Prírastky	78	5	83
Odpisy	-26	-39	-65
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA	146	105	251
K 31. decembru 2020			
Obstarávacia cena	334	228	562
Oprávky a opravné položky	-188	-123	-311
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	146	105	251

5.2 Právo na užívanie aktíva

(tis. EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávacía cena k 1.1.2020	196
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020	196

Rok 2020	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2020	196
Prírastky	-
Úbytky	-
Odpisy	-156
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA K 31.12.2020	40
Obstarávacía cena k 31.12.2020	196
Oprávky k 31.12.2020	-156
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA K 31.12.2020	40

(tis. EUR)	Kancelárske priestory
Obstarávacía cena k 1.1.2019	196
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	196

Rok 2019	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019	196
Prírastky	-
Úbytky	-
Odpisy	-74
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA K 31.12.2019	122
Obstarávacía cena k 31.12.2019	196
Oprávky k 31.12.2019	-74
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA K 31.12.2019	122

K 31. decembru 2020 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo 16 tis. EUR v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

6. Finančné investície a termínované vklady

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

Rok končiaci 31. decembra	2020	2019
Majetok k dispozícií na predaj		-
Dlhopisy		-
- z toho na obchodovanie dlhopisy	2 902	2 900
Dlhodobá časť	2 902	2 900

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:

	31.12.2020	31.12.2019
Finančný majetok k dispozícií na predaj	2 902	2 900
Termínované vklady v bankách	9 506	7 001
SPOLU	12 408	9 901

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

K 1. januáru 2019	
Prírastky	2 750
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	150
K 31. decembru 2019	2 900
Prírastky	-
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	2
K 31. decembru 2020	2 902

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

7. Pohľadávky z poistenia

POHĽADÁVKY Z POISTENIA:	31.12.2020	31.12.2019
do splatnosti a nezhodnotene	6 112	4 151
po splatnosti do 1 roka	62	310
po splatnosti viac ako 1 rok	325	200
opravné položky	-419	-271
SPOLU	6 080	4 390

8. Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	31.12.2020	31.12.2019
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	1 771	1 627
Podiel zaistovateľa na technických rezervách (Pozn. 13)	438	497
SPOLU	2 209	2 124

9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31.12.2020	31.12.2019
Bežné účty v bankách	7 392	9 572
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	4	4
SPOLU	7 396	9 576

10. Ostatné aktíva

OTATNÉ POHĽADÁVKY:	31.12.2020	31.12.2019
- so splatnosťou do 1 roka	88	101
Preddavky za služby a iné aktíva	245	3
SPOLU	333	104

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2020 a 2019 boli do splatnosti.

11. Obstarávacie náklady budúcich období

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2020	31.12.2019
Stav na začiatku roka	2 142	2 241
Tvorba a zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 19)	149	-99
STAV KU KONCU ROKA	2 291	2 142

12. Vlastné imanie

12.1 Základné imanie

	31.12.2020	31.12.2019
Základné imanie schválené, vydané a splatené,	9 296	9 296
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné vnominálne hodnote 3 320 EUR/akciu	9 296	9 296

	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2019	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2020	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

12.2 Rozdelenie zisku za rok 2019

V záujme udržania stability finančnej situácie a v súlade s odporúčaním NBS sa valné zhromaždenie rozhodlo nevyplatiť dividendy za rok 2019.

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

12.3 Rozdelenie zisku za rok 2020

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 862 tis. EUR za rok 2020 bude v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku prevedený do nerozdeleného zisku minulých období

13. Poistno-technické rezervy

Za rok 2020			
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2019
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 722	3 730
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	657	1 024	1 681
- IBNR	2 352	1 964	4 316
Rezerva na poistné prémie a zľavy	339	1 131	1 471
Celkom rezervy brutto	3 356	7 842	11 198
Podiel zaisťovateľa na UPR	-	-1	-1
Podiel zaisťovateľa na RBNS	-80	-3	-83
Podiel zaisťovateľa na IBNR	-253	-12	-265
Podiel zaisťovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-35	-56	-91
Celkom podiel zaisťovateľa na rezervách (pozn. 8)	-368	-72	-440
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 721	3 729
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	577	1 021	1 598
- IBNR	2 099	1 953	4 051
Rezerva na poistné prémie a zľavy	304	1 076	1 380
Celkom rezervy netto (po zaistení)	2 988	7 770	10 758

Za rok 2019

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2018
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 594	3 602
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	852	1 258	2 110
- IBNR	1 681	1 560	3 240
Rezerva na poistné prémie a zľavy	368	1 809	2 177
Celkom rezervy brutto	2 908	8 222	11 130
Podiel zaisťovateľa na UPR	-	-4	-4
Podiel zaisťovateľa na RBNS	-91	-6	-97
Podiel zaisťovateľa na IBNR	-234	-8	-242
Podiel zaisťovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-101	-53	-154
Celkom podiel zaisťovateľa na rezervách (pozn. 8)	-426	-71	-497
Rezerva na poistné budúcich období	8	3 591	3 599
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	761	1 252	2 013
- IBNR	1 446	1 552	2 998
Rezerva na poistné prémie a zľavy	267	1 756	2 023
Celkom rezervy netto (po zaistení)	2 482	8 150	10 633

	31.12.2020	31.12.2019
Krátkodobá časť	5 201	5 780
- podiel zaisťovateľa	-92	-158
Dlhodobá časť	5 997	5 350
- podiel zaisťovateľa	-348	-339
Spolu	10 758	10 633

	1.1.2020	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31.12.2020
					z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	3 602	294	-166	-	-	-	3 730
- podiel zaistovateľa	-4	4	-2	-	-	-	-1
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	3 599	298	-168	-	-	-	3 729
Rezerva na poistné plnenia:							
RBNS	2 110	-	-	-6 093	4 309	1 354	1 681
- podiel zaistovateľa	-97	-	-	380	-366	-	-83
IBNR	3 240	-	-	-1 573	-1 515	4 165	4 316
- podiel zaistovateľa	-242	-	-	-	-23	-	-265
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	5 011	-	-	-7 286	2 406	5 519	5 649
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 177	1 504	-2 211	-	-	-	1 471
- podiel zaistovateľa	-154	-91	154	-	-	-	-91
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	2 023	1413	-2 056	-	-	-	1 380
Celkom rezervy	10 633	1712	-2 224	-7 286	2 406	5 519	10 758

	1.1.2019	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	31.12.2019
Rezerva na poistné budúcich období	3 847	79	-324	-	-	-	3 602
- podiel zaistovateľa	-4	3	-2	-	-	-	-4
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	3 843	82	-326	-	-	-	3 599
Rezerva na poistné plnenia:							
RBNS	1 824	-	-	-6 190	4 783	1 693	2 110
- podiel zaistovateľa	-149	-	-	416	-365	-	-97
IBNR	3 189	-	-	-1 301	-1 726	3 078	3 240
- podiel zaistovateľa	-237	-	-	-	-5	-	-242
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	4 627	-	-	-7 074	2 687	4 771	5 011
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 122	2 104	-2 048	-	-	-	2 177
- podiel zaistovateľa	-195	-155	195	-	-	-	-154
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	1 927	1 949	-1 853	-	-	-	2 023
Celkom rezervy	10 397	2 031	-2 179	-7 074	2 687	4 771	10 633

Analýza citlivosti – rok 2020

Pri výpočte RBNS a IBNR rezerv Spoločnosť používa rôzne predpoklady o pravdepodobnosti akceptácie poistných udalostí, výške predpokladanej výplaty, pravdepodobnosti zotrvania poškodeného v stave práceneschopnosti alebo nezamestnania. Spoločnosť vykonala test citlivosti záväzkov ku koncu roku 2020 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2020.

Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31.12.2020 vtis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	92
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	157
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	25
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% IBNR	162

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2020 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie priemernej výplaty poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Analýza citlivosti – rok 2019

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

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

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

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2020

Poistovnía uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2020 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2020.

Predmetom testu ku koncu roka 2020 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2019 a ďalej test zahŕňal porovnanie očakávaných nákladov na poistné plnenia a prevádzkových nákladov prislúchajúcich k neukončeným poistným obdobiam platných poistných a zaistných zmlúv ku dňu účtovnej závierky s odhadovaným budúcim predpisom poistného a zaistného z týchto poistných a zaistných zmlúv, po odpočítaní obstarávacích nákladov budúcich období, použitím explicitných a konzistentných predpokladov všetkých relevantných faktorov, ako sú budúce príjmy z predpisu poistného a zaistného, úrazovosť, škodovosť, miera stornovania zmlúv a miera nárastu prevádzkových nákladov. Všetky hodnoty boli počítané v brutto hodnotách bez vplyvu zaistenia.

Kumulované výsledky „run-off“ testu technických rezerv na poistné plnenia uskutočneného ku koncu roka 2019 a k 31. decembru 2020 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2020 vytvorených ku koncu 2019	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2019 vytvorených ku koncu 2018
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	430	468
Poistenie choroby a úrazu	331	-54
Poistenie majetku	283	214
Poistenie rôznych finančných strát	87	331
Cestovné poistenie	8	19
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	136	247
Spolu za odvetvia	1 275	1 226

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2019 a ku koncu 2018 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných a zaistných zmlúv.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2019 a boli nahlásené v priebehu roka 2020 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2020 vytvorených ku koncu 2019	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2019 vytvorených ku koncu 2018
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	347	455
Poistenie choroby a úrazu	261	-11
Poistenie majetku	250	291
Poistenie rôznych finančných strát	94	328
Cestovné poistenie	5	5
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	65	126
Spolu za odvetvia	1 021	1 194

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalosti nahlásených do konca 2019 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2020 bola celkovo dostatočná v každom z poistných odvetví.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2020 vytvorených ku koncu 2019	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2019 vytvorených ku koncu 2018
Životné poistenie (vrátane doplnko- vého poistenia)	83	13
Poistenie choroby a úrazu	71	-43
Poistenie majetku	34	-76
Poistenie rôznych finančných strát	-7	4
Cestovné poistenie	3	15
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finanč- ných strát)	71	121
Spolu za odvetvia	254	32

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov z poisťovacej činnosti a zaistovacej činnosti (aktívne zaistenie) ku koncu roka 2020 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a zaistného na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a prislúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných a zaistných zmlúv a správou poistného kmeňa pre všetky poistné odvetvia. Napriek tomu, v rámci 6 produktových segmentoch môžeme pri aktuálne použitých predpokladoch očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 22 tis. EUR), avšak uvedené hodnoty nemajú významný vplyv na finančnú stabilitu Spoločnosti a nevyplýva z nej nutnosť vytvárať dodatočnú rezervu na nedostatočnosť. Poisťovňa teda ku koncu roka 2020 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2020 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk a na vlastné imanie ku koncu roka 2020. Analýza citlivosti predpokladala zmenu kľúčovej premennej (úmrtnosť, pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti, miera uznania poistného plnenia, doba anuitného poistného plnenia) za predpokladu, že ostatné premenné a predpoklady ostali nezmenené a neberie do úvahy zmeny hodnôt súvisiacich položiek majetku.

Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných a zaistných zmlúv ku koncu roka 2020 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch (predovšetkým v odvetví doplnkového poistenia uzavretého popri životnom poistení pri produktoch poistenia schopnosti

splátky úverových produktov), napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2020.

Poisťovňa v priebehu roka 2020 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) oproti roku 2019 a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2020 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2020 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

14. Záväzky z poistenia

	31.12.2020	31.12.2019
Záväzky z poistenia:		
so splatnosťou do 1 roka	3 178	2 062
so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	3 178	2 062

15. Záväzky voči zaistovateľovi a ostatné záväzky

	31.12.2020	31.12.2019
Záväzky z pasívneho zaistenia	2 513	2 589
Záväzky z aktívneho zaistenia	105	101
Záväzky z poistných udalostí	743	-
Krátkodobé rezervy	244	417
Rezervy za zamestnancov	131	154
Záväzky voči dodávateľom služieb	151	9
Ostatné záväzky za zamestnancov	202	180
Ostatné záväzky	304	337
Záväzky z lízingu	-	122
= z toho dlhodobé záväzky z lízingu	-	48
= krátkodobé záväzky z lízingu	25	74
Závázok voči štátu	326	438
Spolu	4 744	4 347

16. Predpis poistného
16.1 Čisté zaslúžené poistné

	2020	2019
Hrubé predpísané poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	13 493	12 144
Hrubé predpísané poistné z poistenia úrazu a choroby	6 127	397
Hrubé predpísané poistné z poistenia finančných strát*	5 292	4 716
Hrubé predpísané poistné z poistenia majetku	7 011	6 751
Hrubé predpísané poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb	967	612
Hrubé predpísané poistné z aktívneho zaistenia	1 366	8 819
Hrubé predpísané poistné spolu	34 256	33 439
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13)	-128	245
Hrubé zaslúžené poistné spolu	34 128	33 684
Poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) postúpené zaistovateľom	-1 404	-1 766
Poistné z poistenia úrazu a choroby postúpené zaistovateľom	-	-
Poistné z poistenia finančných strát* postúpené zaistovateľom	-94	-120
Poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb postúpené zaistovateľom	-303	-190
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13) postúpená zaistovateľom	-2	-1
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom spolu	-1 804	-2 077
Čisté zaslúžené poistné spolu	32 325	31 607

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

Spoločnosť poskytuje poistenie prostredníctvom individuálnych poistných zmlúv. Poistné produkty poskytované prostredníctvom týchto zmlúv sú kombinovaného charakteru, t.j. krytie rizík neživotného poistenia je doplnené o životné poistenie pre prípad smrti, bez sporivej zložky.

Všetky poistné zmluvy boli uzatvorené na území Slovenskej republiky.

Počas roku 2020 pokračovala Spoločnosť v rozvíjaní spolupráce s významnými partnermi Spoločnosti. Rast predpísaného poistného v roku 2020 je spôsobený vo veľkej miere nárastom v oblasti poistenia schopnosti splácať úver, a to najmä so zameraním na úvery osobné a spotrebiteľské. Nárast predpísaného poistného bol taktiež podporený úspešnou spoluprácou s partnermi Spoločnosti v oblasti poistenia náhodného poškodenia elektronických zariadení ako aj poistenia osobných vecí a zneužitia karty.

17. Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku

	2020	2019
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	5	9
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	8	2
Celkové úrokové výnosy	13	11
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	0	0
Spolu	13	11

18. Náklady na poistné plnenia a benefity

	2020	2019
Náklady na poistné plnenia a náklady na likvidáciu vrátane podielu zaistovateľa	7 286	7 069
Podiely na zisku vrátane podielu zaistovateľa	2 056	1 853
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 13)	638	384
Zmena rezervy na prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa (pozn. 13)	-643	96
Spolu	9 337	9 402

19. Obstarávacie náklady

	2020	2019
Provízie sprostredkovateľom	17 090	15 396
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 11)	-149	99
8% daň z poistenia	925	809
Marketingové a iné obstarávacie náklady	203	233
Spolu	18 069	16 537

Provízie sprostredkovateľom postúpené zaistovateľovi v roku 2020 boli vo výške 1071 tis. EUR (2019: 1 219 tis. EUR)

20. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2020	2019
Mzdy	1 090	1 054
Sociálne a zdravotné poistenie	503	459
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	276	284
Odmeny členov predstavenstva	14	14
Spolu	1 607	1 527

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2020 bol 41 (2019 41) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2019: 9)

21. Ostatné prevádzkové výnosy

	2020	2019
Provízia od spolupoistiteľa	145	1051
Zisk z predaja majetku		
Ostatné výnosy	941	10
Spolu	1 086	1 061

22. Ostatné prevádzkové náklady

	2020	2019
IT služby	683	874
Služby a materiál	166	209
Audit	35	22
Daňové, právne a iné poradenstvo	1 607	1 495
Energie, pošta a telekomunikácie	133	115
Nájomné	80	75
Odpisy	132	85
8% odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia	1	96
Ostatné prevádzkové náklady	478	573
Spolu	3 315	3 544

V roku 2020, okrem služieb spojených s auditom, PwC poskytlo neauditorské služby v sume 6 tisíc EUR.

23. Daň z príjmu

	2020	2019
Daň z príjmu splatná	514	457
Zrážková daň		1
Odložená daň	-282	-156
Spolu	232	302

	2020	2019
Zisk pred zdanením	1 093	1 668
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21%	230	350
Vplyv trvalých pripočítateľných položiek	6	40
Vplyv trvalých odpočítateľných položiek	-4	-88
Daňový náklad spolu	232	302

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

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

Rok 2020			
	1.1.2020	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2020
Odložený daňový záväzok z odpisov	-	9	9
Odložená daňová pohľadávka z provízií	100	111	211
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	635	156	791
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	411	-27	384
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	-2	2	0
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	36	31	67
Odložená daňová pohľadávka	1180	282	1462

Rok 2019			
	1.1.2019	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2019
Odložená daňová pohľadávka z provízií	293	-193	100
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	601	34	635
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	116	295	411
Odložená daňová pohľadávka z nezaplatených položiek	11	-13	-2
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	2	34	36
Odložená daňová pohľadávka	1023	157	1180

24. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2020	2019
Zisk pred zdanením	1 093	1 669
Úpravy:		
Zmeny poisťných rezerv	68	148
Amortizácia obstarávacích nákladov	-149	99
Precenenie cenných papierov	22	0
Odpisy	213	159
Úrokové výnosy	-13	-11
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	-148	-255
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	1 086	1 809
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý (nárast) / pokles termínovaných vkladov	-2 505	5 002
Čistý (nárast) / pokles cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-2	-2 900
Čistý (nárast) / pokles pohľadávok z poistenia a aktív zo zaistenia	-1 775	1 559
Čistý (nárast) / pokles ostatných aktív	-229	414
Čistý nárast / (pokles) ostatných pasív	1513	-149
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov	-267	-373
Prijaté úroky	13	11
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	-2 166	5 373

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

25. Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

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

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

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

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

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

- BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha
- BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha
- Cardif Poland Services Sp. z o.o., Varšava
- GIE BNP Paribas Cardif, Paríž
- BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava
- Cardif Életbiztosító Magyarorszá
- Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia
- Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň

Zamestnanecké pôžitky členom predstavenstva	2020	2019
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	186	187
Sociálne a zdravotné poistenie	59	63
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	21	19
Ostatné sociálne náklady	14	14
Spolu	259	264

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2020	Závázky 31.12.2020	Náklady 2020	Výnosy 2020
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	34	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	1 228	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	245	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 443	2 723
Cardif Austria	5	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Spolu	10	12	2 950	2 738

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

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 splatné od alebo voči spriaznené spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

26. Podmienené záväzky

K 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

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

27. Pandémia COVID-19

Rozšírenie nákazy koronavírusom, ktoré bolo zo strany Svetovej zdravotníckej organizácie (WHO) dňa 11. marca 2020 charakterizovaná ako pandémia, ako aj opatrenia zavedené vládami a regulátormi na zvládnutie šírenia nákazy ovplyvnili vývoj globálnej ekonomiky ako celku, dopyt po tovaroch a službách, a preto mali výrazný vplyv na globálny rast. Zároveň sa uvoľnili fiškálne a menové politiky na podporu a udržanie hospodárstva.

Účtovná závierka a finančné výkazy spoločnosti BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. boli zostavené za predpokladu pokračovania činností spoločnosti azohľadňujú odporúčania regulátorov vo vzťahu k COVID-19 pandémie a jej následkov.

Vplyv pandémie primárne ovplyvňuje úroveň novej produkcie, úroveň vzniknutých poistných udalostí ako aj oblasť ocenenia finančných aktív spoločnosti. K ich zmierneniu prispievajú proticyklické opatrenia obsiahnuté v rámci systému riadenia rizík pre zmierňovanie finančných alebo technických rizík, ako aj vplyv opatrení prijatých orgánmi verejnej moci alebo ustanovených legislatívou v poisťovníctve za účelom ochrany a podpory hospodárstva.

28. Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2020 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

V Bratislave dňa: 31.3.2021

Ing. Jaroslav Řehák
člen predstavenstva

Ing. Peter Bindzár
člen predstavenstva



7. SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII SPOLOČNOSTI K 31. DECEMBRU 2020

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31.decembru 2020 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré Spoločnosť k uvedenému dátumu evidovala boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky Spoločnosti sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

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

Spoločnosť umiestňovala počas roku 2020 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do firemných dlhopisov.

Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov Spoločnosti v roku 2020 dosiahol 0,05% pre termínované vklady a 0,05% pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez vlastné imanie.

Výskum a vývoj

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

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

Významné skutočnosti po súvahovom dni

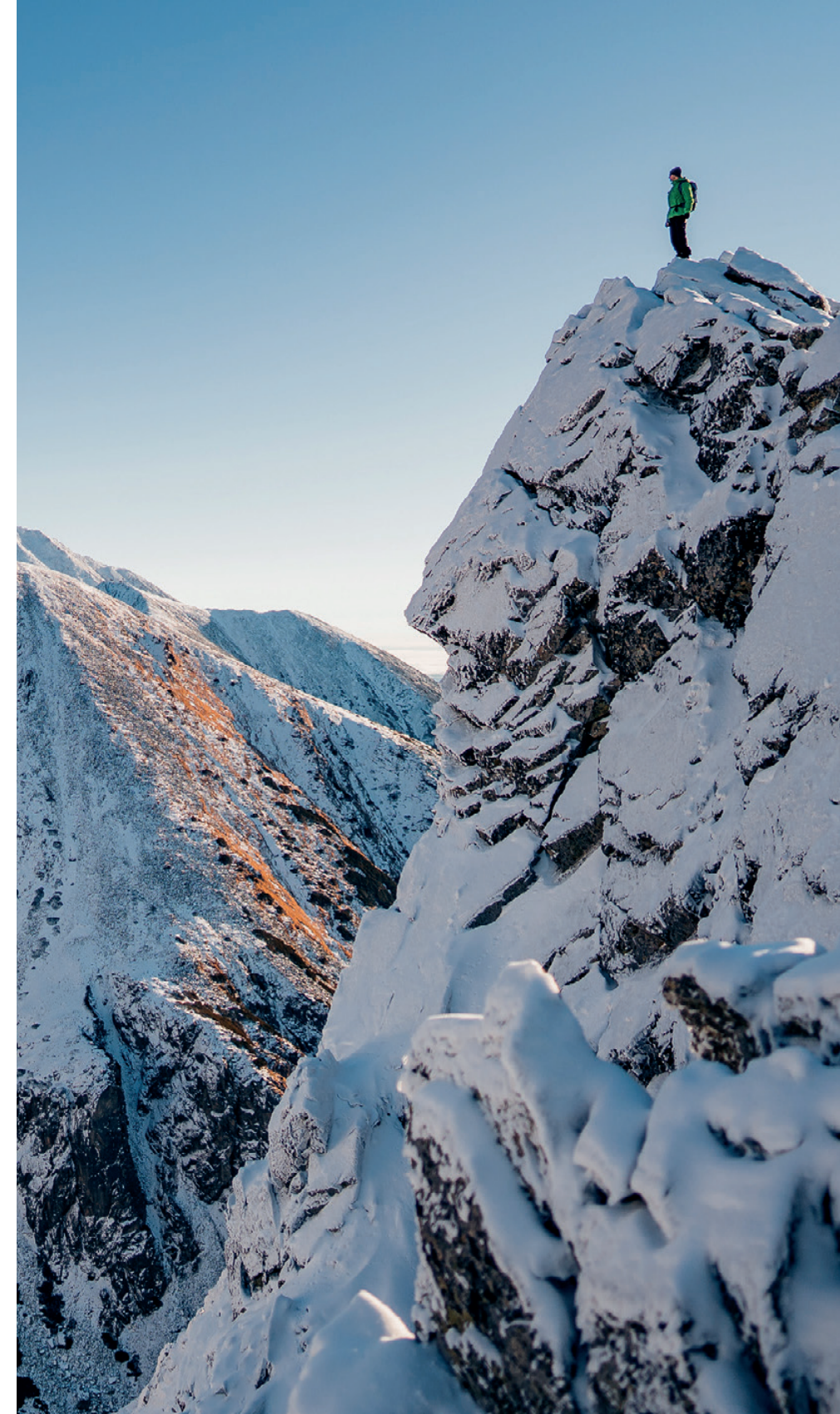
Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali významný dopad na túto výročnú správu.

Riziká a neistoty

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

Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 862 tis. EUR za rok 2020 bude v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku prevedený do nerozdeleného zisku minulých období.



8. INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ FINANČNEJ SITUÁCII POISŤOVNE V ROKU 2021

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2021 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

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

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2021 sú vyjadrené (vtis. EUR) v nasledujúcej tabuľke:

	2021	2020
Hrubé predpísané poistné	36 336	34 256
Náklady na poistné plnenia a benefity	-6 351	-7 666
Správna réžia a prevádzkové náklady	-5 295	-4 665
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia – brutto)	13 235	11 198
Zisk pred zdanením	1 344	1 093

Správna réžia a prevádzkové náklady – Mzdy a odmeny zamestnancom a Ostatné prevádzkové náklady bez odvodu časti poistného z odvetví neživotného poistenia
Údaje v uvedenej tabuľke sú vyjadrené v tis. Eur na základe reality roku 2020 a na základe plánu pre rok 2021.



FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

Content

Statement of financial position as at 31 December 2020

Statement of comprehensive income

Statement of changes in equity

Statement of cash flows

	Notes to financial statements	
10	1. General information	45
11	2. Summary of significant accounting policies	45
12	3. Significant accounting policies and assumptions	54
13	4. Insurance and financial risk management	56
	5. Tangible and intangible assets	63
	6. Financial investments and term deposits	64
	7. Receivables from insurance contracts	64
	8. Reinsurance and co-insurance assets	64
	9. Cash and cash equivalents	64
	10. Other assets	64
	11. Deferred acquisition costs	65
	12. Equity	65
	13. Insurance technical provisions	65
	14. Liabilities from insurance contracts	68
	15. Liabilities to reinsurer and other liabilities	68
	16. Premium written	68
	17. Interest income and gain/ loss on revaluation of financial assets	69
	18. Insurance claims and benefits	69
	19. Acquisition costs	69
	20. Salaries and bonuses for employees	69
	21. Other operating income	69
	22. Other operating expenses	69
	23. Income Tax	69
	24. Cash flows from operating activities	70
	25. Related-party transactions	71
	26. Contingent liabilities	72
	27. Covid-19 Pandemic	72
	28. Post balance sheet date events	72

1. General information

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

1.1 Main activities within life and non-life insurance:

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

Part A – Non-life insurance sectors

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

2. Part B – Life insurance sectors

1. Insurance (a) in the event of survival, in the event of death, in the event of death or survival, in the event of survival with the possibility of repay-ment of insurance, insurance linked to capitalization contracts, (c) sup-plementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the case of personal injury, including incapacity for work, in case of death due to accident and in case disability due to injury or illness.
2. Pursuit of reinsurance activity for non-life insurance class.

1.2 The Company's Shareholder Structure

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its registered capital as at 31 December 2020 is BNP PARIBAS CARDIF S.A., having its registered office at Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

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

1.3 Statutory Bodies of the Company

The members of the Company's Board of Directors as at 31 December 2020 are as follows:

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

The members of the Company's Supervisory Board as at 31 December 2020 are as follows:

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

The Company's Registered Office

BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.
Plynárenská 7/B
821 09 Bratislava, Slovak Republic
Identification Number: 36 534 978

2. Summary of Significant Accounting Policies

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

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

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

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

The Company consistently applied accounting methods and general accounting policies.

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

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

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

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

On 03 April 2020, the General Meeting approved the financial statements for the accounting period from 1 January 2019 to 31 December 2019, prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU.

2.2. Adoption of international standards, amendments and interpretations

Issued standards, interpretations and amendments to standards that the company applied for the first time in 2020

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

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

about a specific reporting entity. The Company has assessed impact of these Amendments on the financial statements as immaterial.

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. The Company has assessed impact of these Amendments on the financial statements as immaterial.

Interest rate benchmark reform – Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 (issued on 26 September 2019 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2020). The amendments were triggered by replacement of benchmark interest rates such as LIBOR and other inter-bank offered rates ('IBORs'). The amendments provide temporary relief from applying specific hedge accounting requirements to hedging relationships directly affected by the IBOR reform. Cash flow hedge accounting under both IFRS 9 and IAS 39 requires the future hedged cash flows to be 'highly probable'. Where these cash flows depend on an IBOR, the relief provided by the amendments requires an entity to assume that the interest rate on which the hedged cash flows are based does not change as a result of the reform. Both IAS 39 and IFRS 9 require a forward-looking prospective assessment in order to apply hedge accounting. While cash flows under IBOR and IBOR replacement rates are currently expected to be broadly equivalent, which minimises any ineffectiveness, this might no longer be the case as the date of the reform gets closer. Under the amendments, an entity may assume that the interest rate benchmark on which the cash flows of the hedged item, hedging instrument or hedged risk are based, is not altered by IBOR reform. IBOR reform might also cause a hedge to fall outside the 80-125% range required by retrospective test under IAS 39. IAS 39 has therefore been amended to provide an exception to the retrospective effectiveness test such that a hedge is not discontinued during the period of IBOR-related uncertainty solely because the retrospective effectiveness falls outside this range. However, the other requirements for hedge accounting, including the prospective assessment, would still need to be met. In some hedges, the hedged item or hedged risk is a non-contractually specified IBOR risk component. In order for hedge accounting to be applied, both IFRS 9 and IAS 39 require the designated risk component to be separately identifiable and reliably measurable. Under the amendments, the risk component only needs to be separately identifiable at initial hedge designation and not on an ongoing basis. In the context of a macro hedge, where an entity

frequently resets a hedging relationship, the relief applies from when a hedged item was initially designated within that hedging relationship. Any hedge ineffectiveness will continue to be recorded in profit or loss under both IAS 39 and IFRS 9. The amendments set out triggers for when the reliefs will end, which include the uncertainty arising from interest rate benchmark reform no longer being present. The amendments require entities to provide additional information to investors about their hedging relationships that are directly affected by these uncertainties, including the nominal amount of hedging instruments to which the reliefs are applied, any significant assumptions or judgements made in applying the reliefs, and qualitative disclosures about how the entity is impacted by IBOR reform and is managing the transition process. The Company has assessed impact of these Amendments on the financial statements as immaterial.

Covid-19-Related Rent Concessions – Amendments to IFRS 16 (issued on 28 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 June 2020). The amendments provided lessees (but not lessors) with relief in the form of an optional exemption from assessing whether a rent concession related to COVID-19 is a lease modification. Lessees can elect to account for rent concessions in the same way as they would if they were not lease modifications. In many cases, this will result in accounting for the concession as a variable lease payment. The practical expedient only applies to rent concessions occurring as a direct consequence of the COVID-19 pandemic and only if all of the following conditions are met: a) the change in lease payments results in revised consideration for the lease that is substantially the same as, or less than, the consideration for the lease immediately preceding the change; b) any reduction in lease payments affects only payments due on or before 30 June 2021; and c) there is no substantive change to other terms and conditions of the lease. If a lessee chooses to apply the practical expedient to a lease, it would apply the practical expedient consistently to all lease contracts with similar characteristics and in similar circumstances. The amendment is to be applied retrospectively in accordance with IAS 8, but lessees are not required to restate prior period figures or to provide the disclosure under paragraph 28(f) of IAS 8. The Company has assessed impact of these Amendments on the financial statements as immaterial.

New Standards not early adopted by the Company

New standards and interpretations that have been issued and are mandatory for annual periods begin-ning on or after 1 January 2021 and that the Company has not early adopted.

Amendment to IFRS 4 - applying IFRS 9 - Financial Instruments with IFRS 4 - Insurance Contracts (issued on 12 September 2016, and effective in UE, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose the temporary deferral option, or when the entity first applies IFRS 9, for entities that decide to use the overlay approach). The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments Standard, IFRS 9, before implementing the replacement Standard that the IASB is developing for IFRS 4. These concerns include temporary volatility in reported results. The amendments introduce two approaches: an overlay approach and a deferral approach. The amended Standard gives all

companies that issue insurance contracts the option to recognise in other comprehensive income, rather than profit or loss, the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new insurance contracts Standard is issued. In addition, the amended Standard allows companies whose activities are predominantly connected with insurance an optional temporary exemption from applying IFRS 9 until 2023. The entities that defer the application of IFRS 9 will continue to apply the existing financial instruments Standard - IAS 39. The amendments to IFRS 4 supplement existing options in the Standard that can already be used to address the temporary volatility. The Company met the qualifying conditions for deferral of applying IFRS 9 because (i) its liabilities connected with insurance exceeded 90% of total liabilities at 31 December 2015 and (ii) there were no subsequent substantial changes in the entity’s activities. The Company expects to apply IFRS 9 from 2023.

IFRS 9, „Financial instruments“ (issued in July 2014 and effective for insurers for annual periods beginning on or after 1 January 2021). The Company expects an increase in allowances for receivables at the time of application IFRS 9 because this standard introduces a new model for accounting for impairment provisions - expected credit losses (ECL) model. The new rules mean that entities will have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). A reasonable estimate of this increase in allowances for receivables cannot be made because it is not possible to reliably predict what information about the future circumstances, including macroeconomic assumptions and probabilities assigned to alternative macroeconomic conditions forecasts, will be relevant as of January 1, 2023, when the impact of the application of the standard will be recognized against the initial retained earnings. The company is currently evaluating other aspects of the new standard and their effect on the financial statements.

We provide the following disclosures on our financial assets as at 31 December 2020, in order to enable comparison with entities that applied IFRS 9 from 1 January 2018.

	Financial assets that meet SPPI, excluding assets designated at fair value through profit and loss or assets managed and measured on a fair value basis			Other financial assets that do not meet SPPI or assets designated at fair value through profit and loss or assets managed and measured on a fair value basis			Total		
(In thousands of EUR)	Booked value as at 31 Dec 2020	Fair value as at 31 Dec 2020	Change in fair value for the year 2020	Booked value as at 31 Dec 2020	Fair value as at 31 Dec 2020	Change in fair value for the year 2020	Booked value as at 31 Dec 2020	Fair value as at 31 Dec 2020	Change in fair value for the year 2020
Term deposits	9,506	9,506	-	-	-	-	9,506	9,506	-
Cash and cash equivalents	7,396	7,396	-	-	-	-	7,396	7,396	-
Bonds (financial assets available for sale)	2,900	2,900	-	-	-	-	2,900	2,900	-
Total	19,804	19,804	-	-	-	-	19,804	19,804	-

Ratings of financial assets are disclosed in the Note 4.2.4.

We provide the following disclosures on our financial assets as at 31 December 2020, in order to enable comparison with entities that applied IFRS 9 from 1 January 2018.

(In thousands of EUR)	Booked value as at 31 Dec 2019	Fair value as at 31 Dec 2019	Change in fair value for the year 2019	Booked value as at 31 Dec 2019	Fair value as at 31 Dec 2019	Change in fair value for the year 2019	Booked value as at 31 Dec 2019	Fair value as at 31 Dec 2019	Change in fair value for the year 2019
Term deposits	7,001	7,001	-	-	-	-	7,001	7,001	-
Cash and cash equivalents	9,576	9,576	-	-	-	-	9,576	9,576	-
Bonds (financial assets available for sale)	2,900	2,900	-	-	-	-	2,900	2,900	-
Total	19,477	19,477	-	-	-	-	19,477	19,477	-

IFRS 17 "Insurance Contracts" (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. The EU has not yet approved this new standard. The Company in 2018 launched a project to implement IFRS 17. The project is structured into subprojects dealing with data flows, reporting, impact on business model and strategic implications, guidelines and support, and calculation instrument for IFRS 17. The project managed at the business and financial levels, and other departments across the Company (including actuaries, financial specialists, computer scientists and process managers). In 2017, the Company performed an analysis of the impact of the transition to IFRS 17. The implementation phase started in 2018. Last year, attention was focused on correct interpretation standard. This interpretation will be gradually adjusted as new information becomes available from external parties (from the IASB or the market) or internal sources (during further detailed analyses). During the past efforts were also made in the year to select a calculation tool for IFRS 17, to set data flows and to examine the impact of IFRS 17 on accounting processes. These activities proceed according to plan and their goal is completion by the end of 2021.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture - Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Classification of liabilities as current or non-current – Amendments to IAS 1 (issued on 23 January 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022). These narrow scope amendments clarify that liabilities are classified as either current or non-current, depending on the rights that exist at the end of the reporting period. Liabilities are non-current if the entity has a substantive right, at the end of the reporting period, to defer settlement for at least twelve months. The guidance no longer requires such a right to be unconditional. Management's expectations whether they will subsequently exercise the right to defer settlement do not affect classification of liabilities. The right to defer only exists if the entity complies with any relevant conditions as of the end of the reporting period. A liability is classified as current if a condition is breached at or before the reporting date even if a waiver of that condition is obtained from the lender after the end of the reporting period. Conversely, a loan is classified as non-current if a loan covenant is breached only after the reporting date. In addition, the amendments include clarifying the classification requirements for debt a company might settle by converting it into equity. 'Settlement' is defined as the extinguishment of a liability with cash, other resources embodying economic benefits or an entity's own equity instruments. There is an exception for convertible instruments that might be converted into equity, but only for those instruments where the conversion option is classified as an equity instrument as a separate component of a compound financial instrument. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Proceeds before intended use, Onerous contracts – cost of fulfilling a contract, Reference to the Conceptual Framework – narrow scope amendments to IAS 16, IAS 37 and IFRS 3, and Annual Improvements to IFRSs 2018-2020 – amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41 (issued on 14 May 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022). The amendment to IAS 16 prohibits an entity from deducting from the cost of an item of PPE any proceeds received from selling items produced while the entity is preparing the asset for its intended use. The proceeds from selling such items, together with the costs of producing them, are now recognised in profit or loss. An entity will use IAS 2 to measure the cost of those items. Cost will not include depreciation of the asset being tested because it is not ready for its intended use. The amendment to IAS 16 also clarifies that an entity is 'testing whether the asset is functioning properly' when it assesses the technical and physical performance of the asset. The financial performance of the asset is not relevant to this assessment. An asset might therefore be capable of operating as intended by management and subject to depreciation before it has achieved the level of operating performance expected by management.

The amendment to IAS 37 clarifies the meaning of 'costs to fulfil a contract'. The amendment explains that the direct cost of fulfilling a contract comprises the incremental costs of fulfilling that contract; and an allocation of other costs that relate directly to fulfilling. The amendment also clarifies that, before a separate provision for an onerous contract is established, an entity recognises any impairment loss that has occurred on assets used in fulfilling the contract, rather than on assets dedicated to that contract.

IFRS 3 was amended to refer to the 2018 Conceptual Framework for Financial Reporting, in order to determine what constitutes an asset or a liability in a business combination. Prior to the amendment, IFRS 3 referred to the 2001 Conceptual Framework for Financial Reporting. In addition, a new exception in IFRS 3 was added for liabilities and contingent liabilities. The exception specifies that, for some types of liabilities and contingent liabilities, an entity applying IFRS 3 should instead refer to IAS 37 or IFRIC 21, rather than the 2018 Conceptual Framework. Without this new exception, an entity would have recognised some liabilities in a business combination that it would not recognise under IAS 37. Therefore, immediately after the acquisition, the entity would have had to derecognise such liabilities and recognise a gain that did not depict an economic gain. It was also clarified that the acquirer should not recognise contingent assets, as defined in IAS 37, at the acquisition date.

The amendment to IFRS 9 addresses which fees should be included in the 10% test for derecognition of financial liabilities. Costs or fees could be paid to either third parties or the lender. Under the amendment, costs or fees paid to third parties will not be included in the 10% test.

Illustrative Example 13 that accompanies IFRS 16 was amended to remove the illustration of payments from the lessor relating to leasehold improvements. The reason for the amendment is to remove any potential confusion about the treatment of lease incentives.

IFRS 1 allows an exemption if a subsidiary adopts IFRS at a later date than its parent. The subsidiary can measure its assets and liabilities at the carrying amounts that would be included in its parent's consolidated financial statements, based on the parent's date of transition to IFRS, if no adjustments were made for consolidation procedures and for the effects of the business combination in which the parent acquired the subsidiary. IFRS 1 was amended to allow entities that have taken this IFRS 1 exemption to also measure cumulative translation differences using the amounts reported by the parent, based on the parent's date of transition to IFRS. The amendment to IFRS 1 extends the above exemption to cumulative translation differences, in order to reduce

costs for first-time adopters. This amendment will also apply to associates and joint ventures that have taken the same IFRS 1 exemption.

The requirement for entities to exclude cash flows for taxation when measuring fair value under IAS 41 was removed. This amendment is intended to align with the requirement in the standard to discount cash flows on a post-tax basis.

The EU has not yet approved this new standard. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Amendments to IFRS 17 and an amendment to IFRS 4 (issued on 25 June 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). The amendments include a number of clarifications intended to ease implementation of IFRS 17, simplify some requirements of the standard and transition. The amendments relate to eight areas of IFRS 17, and they are not intended to change the fundamental principles of the standard. The following amendments to IFRS 17 were made:

- **Effective date:** The effective date of IFRS 17 (incorporating the amendments) has been deferred by two years to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023; and the fixed expiry date of the temporary exemption from applying IFRS 9 in IFRS 4 has also been deferred to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023.
- **Expected recovery of insurance acquisition cash flows:** An entity is required to allocate part of the acquisition costs to related expected contract renewals, and to recognise those costs as an asset until the entity recognises the contract renewals. Entities are required to assess the recoverability of the asset at each reporting date, and to provide specific information about the asset in the notes to the financial statements.
- **Contractual service margin attributable to investment services:** Coverage units should be identified, considering the quantity of benefits and expected period of both insurance coverage and investment services, for contracts under the variable fee approach and for other contracts with an 'investment-return service' under the general model. Costs related to investment activities should be included as cash flows within the boundary of an insurance contract, to the extent that the entity performs such activities to enhance benefits from insurance coverage for the policyholder.

- **Reinsurance contracts held – recovery of losses:** When an entity recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts, or on addition of onerous underlying contracts to a group, an entity should adjust the contractual service margin of a related group of reinsurance contracts held and recognise a gain on the reinsurance contracts held. The amount of the loss recovered from a reinsurance contract held is determined by multiplying the loss recognised on underlying insurance contracts and the percentage of claims on underlying insurance contracts that the entity expects to recover from the reinsurance contract held. This requirement would apply only when the reinsurance contract held is recognised before or at the same time as the loss is recognised on the underlying insurance contracts.

- **Other amendments:** Other amendments include scope exclusions for some credit card (or similar) contracts, and some loan contracts; presentation of insurance contract assets and liabilities in the statement of financial position in portfolios instead of groups; applicability of the risk mitigation option when mitigating financial risks using reinsurance contracts held and non-derivative financial instruments at fair value through profit or loss; an accounting policy choice to change the estimates made in previous interim financial statements when applying IFRS 17; inclusion of income tax payments and receipts that are specifically chargeable to the policyholder under the terms of an insurance contract in the fulfilment cash flows; and selected transition reliefs and other minor amendments.

The EU has not yet approved this new standard. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Classification of liabilities as current or non-current, deferral of effective date – Amendments to IAS 1 (issued on 15 July 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023). The amendment to IAS 1 on classification of liabilities as current or non-current was issued in January 2020 with an original effective date 1 January 2022. However, in response to the Covid-19 pandemic, the effective date was deferred by one year to provide companies with more time to implement classification changes resulting from the amended guidance. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

Interest rate benchmark (IBOR) reform – phase 2 amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 (issued on 27 August 2020 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). The Phase 2 amendments address issues that arise from the implementation of the reforms, including the replacement of one benchmark with an alternative one. The amendments cover the following areas:

- **Accounting for changes in the basis for determining contractual cash flows as a result of IBOR reform:** For instruments to which the amortised cost measurement applies, the amendments require entities, as a practical expedient, to account for a change in the basis for determining the contractual cash flows as a result of IBOR reform by updating the effective interest rate using the guidance in paragraph B5.4.5 of IFRS 9. As a result, no immediate gain or loss is recognised. This practical expedient applies only to such a change and only to the extent it is necessary as a direct consequence of IBOR reform, and the new basis is economically equivalent to the previous basis. Insurers applying the temporary exemption from IFRS 9 are also required to apply the same practical expedient. IFRS 16 was also amended to require lessees to use a similar practical expedient when accounting for lease modifications that change the basis for determining future lease payments as a result of IBOR reform.
- **End date for Phase 1 relief for non contractually specified risk components in hedging relationships:** The Phase 2 amendments require an entity to prospectively cease to apply the Phase 1 reliefs to a non-contractually specified risk component at the earlier of when changes are made to the non-contractually specified risk component, or when the hedging relationship is discontinued. No end date was provided in the Phase 1 amendments for risk components.
- **Additional temporary exceptions from applying specific hedge accounting requirements:** The Phase 2 amendments provide some additional temporary reliefs from applying specific IAS 39 and IFRS 9 hedge accounting requirements to hedging relationships directly affected by IBOR reform.
- **Additional IFRS 7 disclosures related to IBOR reform:** The amendments require disclosure of: (i) how the entity is managing the transition to alternative benchmark rates, its progress and the risks arising from the transition; (ii) quantitative information about derivatives and non-derivatives that have yet to transition, disaggregated by significant interest rate benchmark; and (iii) a description of any changes to the risk management strategy as a result of IBOR reform.

The EU has not yet approved this new standard. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

2.3. Foreign currency transactions

a) Functional currency and presentation currency

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

b) Transactions and balances

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

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

2.4. Tangible and intangible assets

2.4.1. Tangible assets

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

Subsequent costs are included in the assets' carrying amount or recognized as a separate asset only when it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognized. Other repair and maintenance costs are recognised in the profit and loss account as an expense of the accounting period in which the works were performed.

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

Estimated useful economic lives of tangible assets:

	Years
Equipment	4-6
Other fixed tangible assets	4-20

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

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

2.4.2. Software

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

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

2.5. Lease

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

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

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

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

The right-of-use asset is initially measured at cost and is recognized in the line "Right-of-use

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

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

The Company doesn't have any leasing with indefinite term. The useful life of a fixed-term lease contracts corresponds to the contractual period, considering the contractual possibility to exercise the option.

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

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

2.6. Financial assets

2.6.1. Financial assets at fair value through profit or loss

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

Financial assets at fair value through profit and loss are subsequently measured at fair value. Profit and loss arising from changes in the fair value of financial assets at fair value through

profit and loss are recognised with impact on the profit and loss as gain/loss from revaluation of financial assets. Interest income from bonds at fair value through profit and loss is recognised in the Interest income cat-egory.

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

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

The fair value of a quoted financial asset is based on its bid prices as at the balance sheet date. Where the financial asset is not quoted in an active market, its fair value is determined by the Company using appropriate valuation methods. Valuation methods include, as an example, the use of recent arm's length transactions and reference to substantially equivalent financial instruments with the minimum of Company-specific inputs.

2.6.2. Loans and receivables

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

2.6.3. Fair value hierarchy

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

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

2.7. Impairment of assets

(i) Financial assets measured at amortized cost

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

- Significant financial difficulty of the issuer or debtor;
 - A breach of contractual conditions, such as a default in payments;
 - The creditor, due to legal or economic reasons related to the debtor's financial difficulty, granting to the debtor a concession that the creditor would otherwise not consider;
 - It becoming probable that the debtor or issuer would enter bankruptcy or other financial reorganiza-tion;
 - Termination of an active market for the given financial asset due to financial difficulties;
 - Observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a group of financial assets since the initial recognition of those assets, although the decrease for the individual financial assets in the group cannot yet be identified.
- Such information may include: adverse changes in the payment status of debtors or issuers in the group, or national or local economic conditions that correlate with defaults on the assets in the group.

The Company first individually assesses financial assets that are individually significant for the existence of objective indications of impairment. If the Company determines that there is no objective evidence of impairment of the individually assessed financial assets, it classifies the financial assets, whether individ-ually significant or not, into groups according to credit risk

characteristics (i.e. by type of financial asset, industrial sector, territory, maturity and similar relevant factors), and assess the potential impairment of each group of financial assets. Those financial assets which were assessed individually and were found to be impaired are not included in the impairment assessment of groups of financial assets.

Future cash flows of a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are esti-mated on the basis of contractual cash flows from the Company's assets and the historical loss experi-ence for assets with similar credit risk characteristics. Historical loss experience is adjusted based on current observable datato reflect the effects of current conditions that did not affect the period on which the historical loss experience is based and to eliminate the effects of conditions in the historical period that currently do not exist.

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

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

(ii) Impairment of other non-financial assets

For assets subject to depreciation/amortization, the impairment test is performed when the circumstanc-es indicate that the carrying amount might not be recoverable. The impairment loss is recognised at the amount of excess of the asset's carrying amount over its recoverable value. The recoverable value of an asset is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level at which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets other than goodwill are reviewed as at each balance sheet date to establish whether or not the impairment can be reversed.

2.8. Offsetting financial instruments

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

2.9. Cash and cash equivalents

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

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

2.10. Share capital

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

2.11. Dividends

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

2.12. Classification of insurance contracts

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

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

Insurance risk is significant only if the occurrence of an insurance event would trigger the

Company's obligation to pay a significant amount of additional insurance benefits. Once a contract is classified as an insurance contract, it remains an insurance contract until all rights and obligations arising from it have terminated.

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

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

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

2.12.1. Life insurance (including supplementary life insurance)

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

2.12.2. Accident and illness insurance

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

2.12.3. Property insurance

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

2.12.4. Insurance of financial losses

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

2.12.5. Travel insurance and assistance services

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

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

2.12.6. Reinsurance contracts

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

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

2.13. Earned premiums

Gross written premiums include all premium amounts due under existing, in-force insurance policies during the accounting period, irrespective of whether such amounts relate in whole or in part to subsequent accounting periods. Gross earned premiums comprise gross premiums

written from direct insurance, less the unearned premium provision. Premiums are recognised in earned premiums on a pro-rated basis through the unearned premium provision over the duration of a policy.

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

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

2.14. Receivables and liabilities from insurance contracts

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

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

2.15. Insurance claims and benefits

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

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

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

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

2.16. Insurance technical provisions

2.16.1. Unearned premium reserve

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

2.16.2. Provision for outstanding claims

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

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

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

for outstanding claims also includes claims handling expenses.

2.16.3. Provision for bonuses and discounts

The provision for bonuses and discounts is calculated as the amount of the individual technical provisions calculated separately for each insurance partner in line with the agreed contract terms. The provision is created during an accounting period as the share of technical insurance result of the current period accruing to partners.

2.17. Reinsurance contracts

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

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

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

2.18. Acquisition costs

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

Deferred acquisition costs represent the portion of acquisition costs that relates to future accounting periods. The portion of deferred acquisition costs which the management deems to be irrecoverable is recognised directly with impact on profit and loss, therefore is not accrued. The Company accrues only the calculated portion of acquisition costs in premiums, indirect acquisition costs are not subject to accruals. The unearned portion of acquisition costs is recognised on an accrual basis through the acquisition costs.

2.19. Income tax, deferred income tax

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

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

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

2.20. Employee benefits

(i) Social Levies and Defined Contribution Plans

The Company pays contributions to the state and private pension insurance plans (2nd pillar). During the year, the Company was paying contributions to the statutory health, medical and injury insurance funds and the guarantee fund and the unemployment fund at the amounts determined by law, based on gross salaries. The Company made payment to those funds amounting to 35.2% (31 December 2019: 35.2%) gross salaries up to the amount of monthly salary in accordance with applicable legislation. Contributions paid by an employee amounted to 13.4% (31 December 2019: 13.4%). The costs of contributions are recognised with impact on profit and loss in the same period as the underlying personal costs.

(ii) Termination benefits IAS 19

Termination benefits are payable at the termination of employment by the Company before the regular retirement date, or if the employee voluntarily accepts redundancy in exchange for such payment. The Company recognises termination benefits if it demonstrably arises from either the

entity's decision to terminate an employee's employment before the normal retirement date; or the employee's decision to accept the benefits offered in exchange for termination of the employment relationship.

2.21. Provisions

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

2.22. Interest and similar income

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

3. Significant accounting policies and assumptions

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

The provision for claims reported but not settled, "RBNS" is estimated individually for each claim with due regard to the circumstances of the loss, available information and historical experience of claims of a similar size. Provisions are subject to updating based on newly obtained information. Generally, the estimation of provisions for unreported claims "IBNR" involves a higher amount of uncertainty than reported claims. The IBNR reserve is calculated and evaluated by the Company's actuaries by means of statistical methods that extrapolate the historical claim trends in order to estimate ultimate claim costs. Such methods are based on the assumption that the historical claim pattern would recur in the future. However, there are factors for which this may not happen, including the following:

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

The projection of future cash flows requires the estimation of parameters able to affect the

individual claims (such as the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim, the delays between the occurrence and the claim reporting and the claim settlement).

3.1 Liability adequacy test and sufficiency of premium reserves

The subject of the test performed as at the end of 2020 involved a run-off test of the technical provisions for outstanding claims (RBNS and IBNR) as at the end of 2019.

The amount of RBNS provisions for claims reported by the end of 2019 paid during 2020 was generally adequate. RBNS provision was adequate in each of the insurance classes. The exceptions are regular payment insurance and property insurance, what was caused partially by higher acceptance rate of insurance claims, including higher claims payments than expected henceforth by settlement of claims which were closed at the end of 2019 and reopened subsequently during 2020 (due to the submission of additional documents from clients that appeal against the decision of the insurance company) followed by the payment of the claim, but such insurance claims are subject to IBNR provisions.

The IBNR provision for claims incurred before the end of 2019 and reported in 2020, was in total sufficient to cover all liabilities under insurance contracts and reinsurance contracts within each insurance class.

The IBNR surplus, together with the sufficiency of the RBNS, ensures that the total amount of loss provisions is sufficient for all insurance classes.

The result of the adequacy testing of the premium and the carrying value of the liabilities at the end of 2019 was overall sufficiency of the future insurance premiums and the carrying value of the liabilities to cover the future expected insurance claims and the attributable operating costs associated with the settlement of insurance contracts and the management of the insurance portfolio for all insurance classes. Nevertheless, within the four small inactive (in the run-off mode) product segments, under current assumptions, we may expect the future premiums to be inadequate (in the amount approximately EUR 14 thousand), however, these values do not have a significant impact on the financial stability of the Company and do not imply the need to create an additional provision. The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2020.

The liability adequacy test reflects developments in actuarial assumptions that may cause the life and non-life insurance premiums calculated on the basis of an initial set of actuarial assumptions to be inadequate. The testing methodology compares the estimated present values of future

cash flows from contracts, based on the assumptions described below, against the amount of all liabilities arising out of insurance policies adjusted for deferred acquisition costs.

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

a) Life insurance

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

b) Non-life insurance

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

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

c) Key assumptions

Economic assumptions are based on reliable market indicators. Technical insurance assumptions are based on the Company's historical experience and adjusted to provide for expected future changes. Assumptions that cannot be reliably derived or obtained from publicly available sources (such as demo-graphic data of the Statistical Office of the Slovak Republic). Initial assumptions are updated annually to reflect actual developments.

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

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

The key assumptions and the sensitivity analysis were as follows:

Segmentation

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

Mortality

The estimated mortality is based on data provided by the Statistical Office of the Slovak Republic, adjusted to reflect historical mortalities experienced by the Company. A 10% risk margin (2019: 10% risk margin) was added to the assumption for mortality.

Claims ratios

The projection of expected claims reflects the best estimate of the parameters and factors which may bear on individual claim payments (such as the frequency of claim payments, the extent of acceptance of a claim and the duration of claim settlement). A 10% risk margin (2019: 10% risk margin) was added to the assumption for claims ratio.

Persistency

Future written premiums are included without any allowance for future changes in premium rates. Estimates of lapses are based on the past experience of the Company. A 15% risk margin (2019: 15% risk margin) was added to the assumption for lapses.

Operating expenses

Estimated future operating expenses related to claim settlement and the maintenance of the existing policy portfolio are derived from the Company's expenses for 2020, increased by an estimated inflation rate of 2.5% (2019: 2.6%) and increased by a 10% risk margin. For periods to follow after 2021, cash flows related to operating expenses are increased to reflect the estimated inflation rate of that period of 2.1% (2019: 2.5%). The resulting estimated annual rate of inflation ranges between 2.75% and 2.31% (2019: 2.86%-2.75%).

Discount rate

The Company used the EIOPA risk-free interest rate curve for the discounted future cash flows at the valuation date reduced by a risk premium equal to 0.25 b.p. (2019: EIOPA risk-free interest rate curve and 0.25 b.p. surcharge).

With the expectation of possible financial crisis, the Company has tested more significant impact of increase of unemployment rate and period for Company's profit. By additional increase of probability of insurance claim from employment by 50% and increase annuity claim period by 25%. The Company does not expect deficiency of technical provisions and expected future written premium to cover liabilities from insurance contracts.

By increasing annuity claim period by 10%, the Company does not expect deficiency of technical provisions and expected future written premium to cover liabilities from insurance contracts. The Company monitors development of annuity claims and based on the results adjusts technical basis used for determining respectively adjusting written premium rates and determining related technical provisions to cover the liabilities from insurance contacts.

Sensitivity of Technical provisions (from Liability adequacy test)	Value of future cashflows 31 December 2020 in ths. EUR	Change to best estimate 31 December 2020 in ths. EUR	Change to best estimate 31 December 2020 in %	Value of future cashflows 31 December 2019 in ths. EUR	Change to best estimate 31 December 2019 in ths. EUR	Change to best estimate 31 December 2019 in %
Book value of liabilities						
Life insurance (including complementary insurance)	3,166			2,718		
Non-Life insurance (including active reinsurance)	4,270			4,092		
Best estimate of future cashflows**						
Life insurance (including complementary insurance)	(280)			(802)		
Non-Life insurance (including active reinsurance)	2,966			2,004		
Increase of mortality by 10%						
Life insurance (including complementary insurance)	(140)	+ 140	(50%)	(614)	+ 189	(24%)
Non-Life insurance (including active reinsurance)	2,966	0	0%	2,004	0	0%
Increase claims frequency by 10%						
Life insurance (including complementary insurance)	291	+ 570	(204%)	(212)	+ 591	(74%)
Non-Life insurance (including active reinsurance)	3,334	+ 368	12%	2,534	+ 530	26%
Increase claims frequency by (Loosing of employment) by 50% and increase annuity claim period for by 25%						
Life insurance (including complementary insurance)	(280)	0	0%	(802)	0	0%
Non-Life insurance (including active reinsurance)	3,212	+ 246	8%	2,232	+ 228	11%
Increase claims acceptance rate by 10%						
Life insurance (including complementary insurance)	430	+ 710	(254%)	(23)	+ 779	(97%)
Non-Life insurance (including active reinsurance)	3,334	+ 368	12%	2,534	+ 530	26%
Increase annuity claim period by 10%						
Life insurance (including complementary insurance)	69	+ 349	(125%)	(388)	+ 414	(52%)
Non-Life insurance (including active reinsurance)	3,124	+ 158	5%	2,274	+ 270	13%

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

4. Insurance and financial risk management

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

4.1. Insurance risk management

Insurance risks arise from the uncertainty as to the time of occurrence, frequency and extent of a loss covered by the insurance policy. The main risk to which the Company is exposed is that the

frequency and amount of claims will exceed the estimated claim costs and actual claims incurred and the claim payments made will be higher than the carrying amount of insurance contract liabilities (reserve risk) as well as the possibility premium amount set by the Company may not be sufficient to cover future claims and expenses (premium risk).

Moreover, the incurrence claims are random by nature and their numbers and sizes may largely differ from the estimates made on the basis of generally accepted actuarial methods in the various

periods. Experience has shown that the larger the portfolio of clients insured under a similar class of policies, the lower the relative volatility of the expected outcome.

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

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

The Company uses the following measures to manage insurance risk:

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

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

4.1.1 Estimate of future insurance claims and premiums

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

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

4.1.2 Concentration of insurance risk

The Company concludes insurance contracts usually associated with risks adversely affecting the ability of the client to repay the loan or loans, as well as the risks of damage, malfunctions or loss of property or misuse of credit cards. Insurance is distributed by financial institutions, electronics

retailers and tele-communication operators that is partners and individual clients negotiate insurance while negotiating a credit or loan, or when purchasing a product. This fact ensures the Company's favourable geographical and sectoral diversification of risks and prevents excessive concentration of risk involved. The Company believes that the risk to which it is exposed is not significantly concentrated on any group of insured clients defined by social, professional or age criteria.

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

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2020:

TOTAL AMOUNT OF INSURANCE COVERAGE IN EACH CLASS BEFORE REINSURANCE							
Sum insured in thousands of Euro	Up to 5	5-10	10-20	20-30	30-50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	499,367	370,557	644,900	366,566	430,657	528,754	2,840,801
Accident and illness insurance	144,856	13,850	22,964	10,148	9,579	44,475	245,873
Property insurance	73,952	0	0	0	0	0	73,952
Financial loss insurance	375,893	128,603	110,350	504	0	2,732	618,081
Travel insurance and assistance services	42,022	10	7,785	0	21,798	4,717,451	4,789,066
Active reinsurance (illness and accident insurance, properly insurance, various financial losses insurance)	339,539	21,836	2,417	900	980	479	366,151
TOTAL	1,475,629	534,856	788,416	378,118	463,014	5,293,891	8,933,924

TOTAL AMOUNT OF INSURANCE COVERAGE IN EACH CLASS AFTER REINSURANCE							
Sum insured in thousands of Euro	Up to 5	5–10	10–20	20–30	30–50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	457,331	348,389	619,499	341,993	391,083	496,565	2,654,861
Accident and illness insurance	144,824	13,850	22,964	10,148	9,579	44,475	245,841
Property insurance	73,952	0	0	0	0	0	73,952
Financial loss insurance	363,037	128,523	110,344	482	0	1,625	604,011
Travel insurance and assistance services	11,487	0	4,671	0	13,079	2,830,471	2,859,708
Active reinsurance (illness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	339,044	21,836	2,417	900	980	479	365,657
TOTAL	1,389,675	512,599	759,895	353,524	414,721	3,373,614	6,804,028

Concentration of insurance risk as at 31 December 2019:

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

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

4.1.3. Overview of claim costs for 2014 - 2020

The table summarising claim costs shows the total amounts of claim costs according to the time of incurrence for the period 2014 - 2020. The total amounts include claims paid, provisions for claims reported but not settled (RBNS), provisions for claims incurred but not reported (IBNR) and estimated claims handling costs. All figures are divided by the period of occurrence of the claim.

Development of claim gross of reinsurance in thousands of Euro during periods 2014 - 2020 was as fol-lows:

Year of occurrence	2014 and before	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
At the end of the year of occurrence	33,451	5,344	5,343	7,466	8,845	9,426	10,102	79,977
One year later	27,446	5,223	4,845	6,637	7,362	7,830		59,343
Two years later	24,349	4,770	4,820	6,470	7,120			47,528
Three years later	24,258	4,943	4,844	6,526				40,570
Four years later	24,355	4,960	4,843					34,158
Five and more years later	24,394	4,959						29,353
Estimated cumulative claim costs:	33,451	5,344	5,343	7,466	8,845	9,426	10,102	79,977
Cumulative claim payments by the year of occurrence	(24,355)	(4,910)	(4,834)	(6,493)	(7,109)	(7,491)	(4,583)	(59,776)
OUTSTANDING CLAIMS (IBNR+RBNS) BY THE YEAR OF OCCURRENCE:	39	49	8	32	12	338	5,519	5,997

Development of claim net of reinsurance in thousands of Euro during periods 2014 - 2020 was as follows:

Year of occurrence	2014 and before	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
At the end of the year of occurrence	30,264	4,607	4,616	6,312	8,845	8,690	9,554	72,888
One year later	24,747	4,490	4,260	6,637	6,825	7,410		54,371
Two years later	23,298	4,102	4,820	5,819	6,608			44,647
Three years later	23,217	4,943	4,235	5,874				38,269
Four years later	23,906	4,123	4,235					32,264
Five and more years later	23,329	4,275						27,604
Estimated cumulative claim costs (net of reinsur-ance):	23,329	4,275	4,235	5,874	6,608	7,410	9,554	61,283
Cumulative claim payments by the year of occurrence (net of reinsur-ance)	(23,291)	(4,229)	(4,227)	(5,843)	(6,597)	(7,092)	(4,356)	(55,635)
OUTSTANDING CLAIMS (IBNR+RBNS) BY THE YEAR OF OCCURRENCE (NET OF REINSURANCE):	37	47	8	31	11	318	5,198	5,649

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

4.2 Financial risk management

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

4.2.1 Liquidity risk

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

Liquidity risk is determined by the Company's financing structure and position management. Components of the risk include the risk of impossibility to fund assets by means of appropriate financial instruments with appropriate maturities and interest rates, or the risk of the inability to sell and liquidate assets quickly enough and with sufficient proceeds for the Company to pay its debts as due. The Company maintains its liquidity at the level required by the National Bank of Slovakia (NBS). The actual solvency rate exceeds the minimum solvency requirements set by the NBS. Moreover, as a part of its liquidity management strategy, the Company holds highly liquid assets (such as short-term deposits). The Company's Board of Directors regularly monitors the amount of funds available to settle the Company's liabilities arising out of its insurance operations.

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

2020 Estimated cash flows (discounted)	Total	0-1 year	1-5 years
Financial assets held at fair value through profit or loss	2,902		2,902
Term deposits	9,506		9,506
Receivables from insurance	6,080	6,080	-
Reinsurance assets	2,209	2,209	-
Cash and cash equivalents	7,396	7,396	-
Other assets (Note 10)	333	333	-
TOTAL	28,426	16,194	12,408

2019 Estimated cash flows (discounted)	Total	0-1 year	1-5 years
Financial assets held at fair value through profit or loss	2,900		2,900
Term deposits	7,001		7,001
Receivables from insurance	4,390	4,390	-
Reinsurance assets	2,124	2,124	-
Cash and cash equivalents	9,576	9,576	-
Other assets (Note 10)	104	104	-
TOTAL	26,095	16,194	9,901

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

2020	0-1 year	1-5 years	Total
Insurance technical provisions including liabilities from insurance contracts	8,379	5,997	14,376
Liabilities to the reinsurer and other liabilities	4,744	-	4,744
TOTAL	13,123	5,997	19,120

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

4.2.2 Market risk

(i) Interest rate risk

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

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

As at 31 December 2020, the average effective interest rates of the financial assets were 0.05% (2019: 0.07%) for securities at fair value through profit and loss and 0.0% (2019: 0.0%) for term deposits.

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

	Change (+/-) 100 b.p. (in thousands of EUR)	
31 December 2020	Effect on profit	Effect on equity
Financial assets		
Available-for-sale financial assets	(+/-) -0	(+/-) -35

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

(ii) Currency risk

Currency risk arises from fluctuations in market exchange rates and their effects through fluctuations in the values of financial assets and liabilities. The Company's exposure to such transactions results in foreign exchange gains and losses with an effect on the profit and loss. Assets and liabilities denominated in foreign currencies include solely current receivables or payables of an operating nature.

The balance of liabilities in foreign currencies as at 31 December 2020 was EUR 82 thousand (2019: EUR 0) and the balance of assets was 0 EUR (2019: EUR 0). These liabilities in foreign currency were short-term liabilities with a maturity of up to 30 days, which were paid until the date of preparing these financial statements. The overall impact on the profit after tax and equity of the Company was insignificant.

(iii) Price risk

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

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

4.2.3. Insurance risk

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

4.2.4. Credit risk

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

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

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

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

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

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

Credit risk	Available-for-sale financial assets	Receivables from insurance and reinsurance contracts	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	-	-	-	-	2,294
A	2,902		-	9,506	2,270
A-	-	-	-	-	2,116
Not rated	-	6,080*	333	-	716
TOTAL	2,902	6,080	333	9,506	7,396

* The item includes Insurance receivables with the Companies that are not rated. The amount EUR 2,902 thousand represents the year-end estimate for written premium receivables and EUR 2,149 thou-sand receivables for active reinsurance with the Companies that are not rated by Standard & Poors.

Credit risk	Securities at fair value	Receivables from insurance and reinsurance contracts	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	-	-	-	-	-
A	2,900		-	7,001	991
A-	-	-	-	-	4,360
AA-	-	-	-	-	
BBB+	-	-	-	-	104
BBB	-	-	-	-	2,116
Not rated	-	6,514	104	-	2,109
TOTAL	2,900	6,514	104	7,001	9,680

4.3 Capital management

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

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

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

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

Year ended 31 December	2020	2019
Life insurance		
Own funds	8,252	7,275
Non-life insurance *		
Own funds	8,726	9,410
OWN FUNDS - TOTAL	16,978	16,685

*Non-life insurance includes also active reinsurance

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

5.1 Summary of movements in intangible assets – software

	Software
Year ended 31 December 2019	
Opening balance	36
Additions	-
Disposals at acquisition value	(31)
Amortization	14
Acquisition of tangible assets	80
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	99
Balance as at 31 December 2019	
Acquisition cost	243
Acquisition of intangible assets	80
Accumulated amortization and allowances	(224)
CARRYING VALUE	99
Balance as at 01 January 2020	
Acquisition cost	323
Accumulated amortization and allowances	(224)
CARRYING VALUE	99
Balance as at 31 December 2020	
Opening balance	99
Additions	50
Disposals at acquisition value	(48)
Amortization	14
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	115
Balance as at 31 December 2020	
Acquisition cost	372
Acquisition of intangible assets	14
ACCUMULATED AMORTIZATION AND ALLOWANCES	(271)
Carrying value	115

5.2. Summary of movements in tangible assets

	Equipment	Other tangible assets	Total
Year ended 31 December2019			
Opening balance	33	111	144
Additions	85	78	163
Depreciation	(24)	(44)	(68)
Disposals	-	(6)	(-6)
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	94	139	233
Balance as at 31 December 2019			
Acquisition cost	256	223	479
Accumulated depreciation and adjustments	(162)	(84)	(246)
CARRYING VALUE	94	139	233
Balance as at 01 January 2020	256	223	479
Acquisition cost	(162)	(84)	(246)
CARRYING VALUE	94	139	233
Year ended 31 December 2020			
Opening balance	94	139	233
Additions	78	5	83
Depreciation	(26)	(39)	(65)
CARRYING VALUE AT THE END OF THE PERIOD	146	105	251
Balance as at 31 December 2020			
Acquisition cost	334	228	562
Accumulated depreciation and adjustments	(188)	(123)	(311)
CARRYING VALUE	146	105	251

5.3. Right-of-use assets

(in thousands of EUR)	Office space
Acquisition cost as at 1 January 2020	196
Net book value as at 1 January 2020	196

Year 2020	
Net book value as at 1 January 2020	196
Additions	-
Depreciation	-
Disposals	(156)
NET BOOK VALUE AS AT 31 DECEMBER 2020	40
Acquisition cost as at 31 December 2020	196
Accumulated depreciation as at 31 December 2020	(156)
NET BOOK VALUE AS AT 31 DECEMBER 2020	40

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

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

As at 31 December 2020, the Company did not recognize interest expense from the lease liability. The Company reported expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 16thousand under “Other operating expenses”.

6. Financial investments and term deposits

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

Year ended 31 December	2020	2019
Available-for-sale assets		
Bonds		
– of which trading bonds	2,902	2,900
Long-term	2,902	2,900

The Company's financial investments included:

	31 December 2020	31 December 2019
Available-for-sale financial assets	2,902	2,900
Bank deposits	9,506	7,001
TOTAL	12,408	9,901

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

Balance as at 1 January 2019	
Additions	2,750
Disposals	-
Accrued interest income	150
Balance as at 31 December 2019	2,900
Additions	-
Disposals	-
Accrued interest income	2
Balance as at 31 December 2020	2,902

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

7. Receivables from insurance contracts

RECEIVABLES FROM INSURANCE CONTRACTS:	31 December 2020	31 December 2019
Within due and not impaired	6,112	4,151
Overdue up to 1 year	62	310
Overdue more than 1 year	325	200
Allowance to receivables	(419)	(271)
TOTAL	6,080	4,390

8. Reinsurance and co-insurance assets

	31 December 2020	31 December 2019
Receivables from reinsurance and co-insurance	1,771	1,627
Reinsurer's share of technical provisions (Note 13)	438	497
TOTAL	2,209	2,124

9. Cash and cash equivalents

	31 December 2020	31 December 2019
Current bank accounts	7,392	9,572
Cash in hand and cash equivalents	4	4
TOTAL	7,396	9,576

10. Other assets

OTHER RECEIVABLES:	31 December 2020	31 December 2019
– Due within one year	88	101
Advance payments for services and other assets	245	3
TOTAL	333	104

Other assets include receivables other than arising out of insurance business and various operating advances and prepayments. All other receivables presented by the Company as at 31 December 2020 and 2019 were not yet due.

11. Deferred acquisition costs

Below is a summary of movements in deferred acquisition costs:

	31 December 2020	31 December 2019
Opening balance	2,142	2,241
Creation and release of deferred acquisition costs during period (Note 19)	149	(99)
CLOSING BALANCE	2,291	2,142

12. Equity

12.1. Share capital

	31 December 2020	31 December 2019
Share capital authorized, issued and fully paid up,	9,296	9,296
2,800 ordinary registered shares, non-publicly traded, face value EUR 3,320 per share	9,296	9,296

	Number of ordinary shares (in pieces)	Value of ordinary shares in ths. EUR
Balance as at 31 December 2019	2,800	9,296
Balance as at 31 December 2020	2,800	9,296

The Company does not hold any own shares.

12.2 Profit distribution for year 2019

In order to maintain the stability of the financial situation and in accordance with the NBS recommenda-tion, the General Meeting decided not to pay dividends for 2019.

Proposed dividend per share in 2020 is EUR 307.85 (for 2019: EUR 488.33).

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

12.3 Profit after tax for 2020

The proposed distribution of the 2020 profit of EUR 862 thousands and prior year’s retained earnings is shown below:

13. Insurance technical provisions

Year 2020	Life insurance	Non-life insurance	Total 31 December 2020
Unearned premium provision	8	3,722	3,730
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	657	1,024	1,681
- IBNR	2,352	1,964	4,316
Provision for bonuses and rebates	339	1,131	1,471
Total gross provisions	3,356	7,842	11,198
Reinsurer's share of UPR	-	(1)	(1)
Reinsurer's share of RBNS	(80)	(3)	(83)
Reinsurer's share of IBNR	(253)	(12)	(265)
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	(35)	(56)	(91)
Total reinsurer’s share of provisions (Note 8)	(368)	(72)	(440)
Unearned premium provision	8	3,721	3,729
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	577	1,021	1,598
- IBNR	2,099	1,953	4,051
Provision for bonuses and rebates	304	1,076	1,380
Total net provisions (after reinsurance)	2,988	7,770	10,758

Year 2019

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

	31 December 2020	31 December 2019
Short-term	5,201	5,780
- reinsurer’s share	(92)	(158)
Long-term	5,997	5,350
- reinsurer’s share	(348)	(339)
Total	10,758	10,633

	1 January 2020	Creation	Reversal	Insurance benefits paid out during the year	Increase (+) / decrease (-) of provision		31 December 2020
					From previous periods' insurance claims	From current periods insurance claims	
Unearned premium provision	3,602	294	(166)	-	-	-	3,730
- Reinsurer's share:	(4)	4	(2)	-	-	-	(1)
Unearned premium provision including reinsurer's share	3,599	298	(168)	-	-	-	3,729
Provision for outstanding claims:							
-RBNS	2,110	-	-	(6,365)	4,243	1,693	1,681
- Reinsurer's share:	(97)	-	-	380	(366)		(83)
-IBNR	3,240	-	-	(1,301)	(701)	3,078	4,316
- Reinsurer's share:	(242)	-	-		(23)		(265)
Provisions for outstanding claims including reinsurer's share	5,011	-	-	(7,286)	3,153	4,771	5,649
Provision for bonuses and discounts	2,177	1,504	(2,211)	-	-	-	1,471
- Reinsurer's share:	(154)	(91)	154	-	-	-	(91)
Provision for bonuses and discounts including reinsurer's share	2,023	1,413	(2,056)	-	-	-	1,380
Total provisions	10,633	1,712	(2,224)	(7,286)	3,153	4,771	10,758

	1 January 2019	Creation	Reversal	Insurance benefits paid out during the year	From previous periods' insurance claims	From current periods insurance claims	31 December 2019
Unearned premium provision	3,847	79	(324)	-	-	-	3,602
- Reinsurer's share:	(4)	3	(2)	-	-	-	(4)
Unearned premium provision including reinsurer's share	3,843	82	(326)	-	-	-	3,599
Provision for outstanding claims:							
-RBNS	1,824	-	-	(6,190)	4,783	1,693	2,110
- Reinsurer's share:	(149)	-	-	416	(365)	-	(97)
-IBNR	3,189	-	-	(1,301)	(1,726)	3,078	3,240
- Reinsurer's share:	(237)	-	-	-	(5)	-	(242)
Provisions for outstanding claims including reinsurer's share	4,627	-	-	(7,074)	2,687	4,771	5,011
Provision for bonuses and discounts	2,122	2,104	(2,048)	-	-	-	2,177
- Reinsurer's share:	(195)	(155)	195	-	-	-	(154)
Provision for bonuses and discounts including reinsurer's share	1,927	1,949	(1,853)	-	-	-	2,023
Total provisions	10,397	2,031	(2,179)	(7,074)	2,687	4,771	10,633

Sensitivity analysis – year 2020

The Company calculates RBNS and IBNR provisions on the basis of different assumptions regarding the acceptance of claims, estimated claim payment amounts, probabilities of continued incapacity for work or unemployment of insured persons, etc. As at the end of 2020, the Company performed a sensitivity test of liabilities against changes in the parameters used in RBNS and IBNR calculations in 2020.

The results are summarised in the table below:

Change in assumption	Change in the amount of technical provisions as at 31 December 2020 in thousands of euro
Increase in claim acceptance by 10%	92
Increase in average claim paid (RBNS) by 10%	157
Increase in average claim paid (IBNR) by 10%	25
Increase in expected claims ration (IBNR) by 10%	162

The sensitivity analysis results for 2020 indicate that the assumption with the highest impact on the amount of a provision is the increase in claim acceptance for RBNS and the increase in claims ratio for IBNR.

Sensitivity analysis – year 2019

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

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

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

Information on the sufficiency of technical provisions for 2020

The Company carried out the liability adequacy test at the end of 2020 using the principles and assumptions disclosed in Note 3.2 of the Financial Statements as at 31 December 2020.

At the end of 2020, a "run-off" test of outstanding claims provisions (RBNS and IBNR reserves) as of 2019 year end was performed, whereas the test included a comparison of the expected claims and operating expenses related to the unexpired insurance periods of the insurance and reinsurance contracts as of balance sheet date with estimated future insurance and reinsurance premium after deducting the cost of accrued expenses for future periods, using explicit and consistent assumptions of all relevant factors such as future income from insurance premiums and reinsurance, accident rate, loss ratio, cancellations rate, and the indexation of operating expenses.

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

The cumulative "run-off" results of the outstanding claims provision performed as of 31 December 2020 created at the end of 2019 were as follows:

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of outstanding claims provisions as of 31 December 2020 created at the end of 2019	Sufficiency / insufficiency of outstanding claims provisions as of 31 December 2019 created at the end of 2018
Life insurance (including supplementary insurance)	430	468
Illness and accident insurance	331	(54)
Property insurance	283	214
Insurance of various financial losses	87	331
Travel insurance	8	19
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	136	247
Total	1,275	1,226

It is obvious from the above table, that the Company created sufficient provision to cover insurance and reinsurance liabilities as of the end of 2020 and 2019.

The value of IBNR provisions for claims incurred by the end of 2019 and reported during the year 2020 was in total sufficient to cover all liabilities arising from insurance and reinsurance contracts in each of the insurance classes.

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2020 created at the end of 2019	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2019 created at the end of 2018
Life insurance (including supplementary insurance)	347	455
Illness and accident insurance	261	(11)
Property insurance	250	291
Insurance of various financial losses	94	328
Travel insurance	5	5
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	65	126
Total	1,021	1,194

The value of RBNS provisions of outstanding claims by the end of 2019 and reported during the year 2020 was in total sufficient in each of the insurance classes.

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2020 created at the end of 2019	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2019 created at the end of 2018
Life insurance (including supplementary insurance)	83	13
Illness and accident insurance	71	(43)
Property insurance	34	(76)
Insurance of various financial losses	(7)	4
Travel insurance	3	15
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	71	121
Total	254	32

Testing of future financial cash flows from insurance and reinsurance activities (active reinsurance) at the end of 2020, resulted in the overall sufficiency of future insurance premiums and reinsurance premiums to cover the future expected claims and the attributable operating costs associated with the settlement of insurance contracts and management of the insurance portfolio for all insurance segments. Nevertheless, within the four small inactive (in the run-off mode) product segments, under current assumptions, we may expect the future premiums to be inadequate (in the amount approximately EUR 22 thousand), however, these values do not have a significant impact on the financial stability of the Company and do not imply the need to create an additional provision for insufficiency. Thus, the Company did not create any additional provisions at the end of 2020.

At the end of 2020, the Company also estimated the impact of changes in key variables with a significant impact on the profit for 2020 and equity at the end of 2020. The sensitivity analysis implied a change in the key variables (mortality, probability of insurance claims occurrence, acceptance rate of claims, period of annuity) provided that the other variables and assumptions remain unchanged and do not take account of changes in the values of related assets.

The sensitivity analysis of the insurance and reinsurance liabilities as at the end of 2020 indicated possible fluctuations in some classes (in particular in the complementary insurance segment, in addition to life assurance for insurance products the ability to repay credit products), yet these values do not have a significant impact on the financial stability of the Company as at the end of 2020.

During the 2020, the Company did not apply any significant changes in the methods or parameters of creation of technical provisions for claims (RBNS and IBNR) compared to 2019, therefore the total value of claims provision (RBNS and IBNR) as at 31 December 2020 should be sufficient and the Company did not create any additional provisions as at 31 December 2020.

14. Liabilities from insurance contracts

	31 December 2020	31 December 2019
Liabilities from insurance contracts:		
due up to 1 year	3,178	2,062
due over 1 year	-	-
Total	3,178	2,062

15. Liabilities to reinsurer and other liabilities

	31 December 2020	31 December 2019
Liabilities from passive reinsurance	2,513	2,589
Liabilities from active reinsurance	105	101
Liabilities from insurance events	743	
Short-term provisions	244	417
Provisions to employees	131	154
Liabilities to service providers	151	9
Other payroll liabilities	202	180
Other liabilities	304	337
Lease liabilities	-	122
= of which long-term lease liabilities	-	48
= short-term lease liabilities	25	74
Liabilities towards state	326	438
Total	4,744	4,347

16. Premium written

16.1. Net earned premium

	2020	2019
Gross written premium, life insurance (including supplementary insurance)	13,493	12,144
Gross written premium, accident and sickness insurance	6,127	397
Gross written premium, financial loss insurance*	5,292	4,716
Gross written premium, property insurance	7,011	6,751
Gross written premium, travel insurance and assistance services	967	612
Gross written premium, active reinsurance	1,366	8,819
Total gross written premium	34,256	33,439
Creation/release of unearned premium provision (Note 13)	(128)	245
Total gross earned premium	34 128	33,684
Ceded premium, life insurance (including supplementary insurance)	(1,404)	(1,766)
Ceded premium, accident and sickness insurance	-	-
Ceded premium, financial loss insurance*	(94)	(120)
Ceded premium, travel insurance and assistance services	(303)	(190)
Ceded creation/release of provisions for unearned premiums (Note13)	(2)	(1)
Total earned premiums ceded to reinsurers	(1,804)	(2,077)
Total net earned premiums	32,325	31,607

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

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

During 2020, several product groups were secured with significant partners of the Company. The growth of written premiums in 2020 is impacted mainly by an increase in the area of credit repayment insurance, in particular with regard to personal and consumer loans. The increase in written premiums was also supported by successful cooperation with the Company's partners in the field of insurance of accidental damage of electronic devices as well as insurance of personal belongings and card misuse.

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

	2020	2019
Interest income on term and current accounts	5	9
Interest income on government bonds	8	2
Total interest income	13	11
Revaluation gain/loss on financial assets	-	-
Total	13	11

18. Insurance claims and benefits

	2020	2019
Insurance claims and benefits including claim handling costs and share of Reinsurer	7,286	7,069
Profit sharing including Reinsurer's share	2,056	1,853
Change in provisions for outstanding claims (Note 13)	638	384
Change in provision for bonuses and rebates including Reinsurer's share (Note13)	(643)	96
Total	9,337	9,402

19. Acquisition costs

	2020	2019
Commissions to intermediaries	17 090	15 396
Commissions to intermediaries, deferred (Note 11)	-149	99
8% insurance tax	925	809
Marketing costs and other acquisition costs	203	233
Total	18,069	16,537

Commissions to intermediaries ceded to a reinsurer in 2020 amounted to EUR 1,071 thousand (2019: EUR 1,219 thousand).

20. Salaries and bonuses for employees

	2020	2019
Salaries	1,090	1,054
Social security and health insurance	503	459
Of which : pension costs	276	284
Bonuses to members of the board of directors	14	14
Total	1,607	1 527

The average number of employees in period between 1 January and 31 December 2020 was 41 (2019: 41), including 9 on management level (2019: 9).

21. Other operating income

	2020	2019
Commission from co-insurer	145	1051
Profit from sale of assets	-	-
Other income	941	10
Total	1,086	1,061

22. Other operating expenses

	2020	2019
IT services	683	874
Services and material	166	209
Audit	35	22
Tax, legal and other advisory	1,607	1,495
Utilities, post and telecommunication services	133	115
Rental expense	80	75
Amortization and depreciation	132	85
Non-life levy (8%)	1	96
Other operating expenses	478	573
Total	3,315	3,544

23. Income tax

	2020	2019
Current income tax	514	457
Withholding tax	0	1
Deferred tax	(282)	(156)
Total	232	302

	2020	2019
Profit before tax	1,093	1,668
Income tax at 21% rate	230	350
Impact of permanent tax-increase items	6	40
Impact of permanent tax-deductible items	(4)	(88)
Total tax expense	232	302

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

Year 2020

	1 January 2020	Impact on profit or loss	31 December 2020
Deferred tax liability, depreciation	-	9	9
Deferred tax asset, commissions	100	111	211
Deferred tax asset, IBNR	635	156	791
Deferred tax asset, provisions	411	(27)	384
Deferred tax asset, outstanding items	(2)	2	-
Deferred tax asset, allowances	36	31	67
Deferred tax asset	1,180	282	1,462

Year 2019

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

24. Cash flows from operating activities

	2020	2019
Profit before tax	1,093	1,669
Adjustments:		
Change in insurance provisions	68	148
Amortization of acquisition costs	(149)	99
Revaluation of securities	22	-
Depreciation/amortization	213	159
Interest income	(13)	(11)
Allowances to receivables from insurance contracts	(148)	(255)
Profit before changes in operating assets and liabilities	1,086	1,809
Changes in operating assets and liabilities		
Net (increase) / decrease in term deposits	(2,505)	5,002
Net (increase) / decrease in securities at fair value through profit or loss	(2)	(2,900)
Net (increase) / decrease in receivables from insurance and reinsurance contracts	(1,775)	1,559
Net (increase) / decrease in other assets	(229)	414
Net increase / (decrease) in other liabilities	1,513	(149)
Income tax refund / (paid)	(267)	(373)
Interest received	13	11
Net cash flows from operating activities	(2,166)	5,373

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

25. Related party transactions

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

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

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

Ultimate controlling company:

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

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

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

Employee benefits of members of the Board of Directors	2020	2019
Board members' salaries and bonuses	186	187
Social security and health insurance	59	63
of which: Pension costs	21	19
Other social costs	14	14
Total	259	264

Companies under shareholder's control:	Receivables as at 31 December 2020	Liabilities as at 31 December 2019	Expenses 2019	Income 2019
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	34	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	1,228	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	12	245	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1,443	2,723
Cardif Austria	5	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Total	10	12	2,950	2,738

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

Asset and liability balances as at 31 December 2020 and 31 December 2019 due from or to, respectively, related companies relate to operational support, advisory and managerial services. All balances are short-term and are due within 1 month. None of the above Companies are listed on a stock exchange.

26. Contingent liabilities

As at 31 December 2020 and as at 31 December 2019, the Company did not grant or receive any guarantee, or recorded any contingent assets, contingent liabilities or other financial obligations.

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

27. Post balance sheet date events

The spread of the coronavirus disease, which was characterized as a pandemic by the World Health Organization (WHO) on 11 March 2020, as well as measures taken by governments and regulators to control the spread of the disease affected global economic development as a whole. Demand for goods and services was affected as well, therefore the pandemic and respective measures had significant impact on global growth. At the same time, fiscal and monetary policies have been eased to support and sustain the economy.

Financial statements and financial statements of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. were prepared based on the assumption that the company's activities will continue and the recommendations of regulators in relation to the COVID-19 pandemic and its consequences have been considered.

The impact of a pandemic primarily affects the level of new production, the level of claims incurred as well as the area of valuation of the company's financial assets. The countercyclical measures contained in the risk management system contribute to the mitigation of financial or technical risks, as well as the impact of measures taken by public authorities or established by insurance legislation to protect and support the economy.

28. Post balance sheet date events

No subsequent events occurred after the balance sheet date that would have significant impact or would require adjustment in the financial statements as at 31 December 2020.

Bratislava, 31 March 2021



Jaroslav Řehák
Member of the Board of Directors



Peter Bindzár
Member of the Board of Directors



7. REPORT ON THE FINANCIAL POSITION OF THE COMPANY AS AT 31 DECEMBER 2020

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) (hereinafter referred to as the "Company") did not record any received bank loans, other loans or guarantees received or other contingent financial liabilities as at 31 December 2020. All the liabilities recorded by the Company on that date were of an operational nature. All liabilities of the Company are of a short-term nature, none of them are past due.

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

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

The average return on investment in 2020 reached 0.05% for term deposits and 0.05% for securities measured at fair value through profit or loss.

Research and development

The Company does not have any R&D expenditure.

Information on acquiring own shares

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

Information on organizational units abroad

The Company does not have an organizational unit abroad.

Impact on the environment and employment

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

Post balance sheet date events

No subsequent events occurred after the balance sheet date that would have significant impact on this Annual report.

Risks and uncertainties

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

Proposal of allocation of profit

The Company expects, that Net profit in the amount of EUR 862 thousands for the year 2020 will be transferred after approval to retained earnings.



8. INFORMATION ON THE FINANCIAL OUTLOOK OF THE COMPANY IN 2021

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred as the „Company“) does not plan to receive any bank loan or other loan in 2021 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

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

The main indicators of the expected economic situation of the Company for the Company for 2021 are expressed (in thousands of EUR) in the following table:

	2021	2020
Gross written premium	36 336	34 256
Insurance claims and benefits	-6 351	-7 666
Administrative overheads and operating expenses	-5 295	-4 665
Insurance technical provisions (end of period-gross)	13 235	11 198
Profit before tax	1 344	1 093

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

Data in the table above are presented in thousands Eur based on the reality 2020 and plan on the 2021



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ZA ROK 2020



Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2020, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou z dňa 31. marca 2021 pre Výbor pre audit, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020;
- výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k 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 Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy 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 2020 do 31. decembra 2020 sú uvedené v bode č. 22 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.



Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 1 025 tisíc EUR a predstavuje približne 3% z hrubého predpísaného 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 zväžené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	1 025 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného Spoločnosti.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pre určenie hladiny významnosti sme vychádzali z hrubého predpísaného poistného, pretože výnosy sú jedným z kľúčových ukazovateľov výkonnosti a dôležitým ukazovateľom pre porovnávanie menších účastníkov poistného trhu. Dospelí sme k názoru, že hrubé predpísané poistné je viac smerodajným parametrom pre užívateľov účtovnej závierky ako ziskovosť Spoločnosti. 3% sme použili na základe nášho odborného úsudku a s prihliadnutím na očakávané potreby užívateľov finančných výkazov.



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

Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad a hodnotu ako je uvedené v bode č. 13 poznámok k účtovnej závierke. Stanovenie hodnoty poistno-technických rezerv sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti. Sústredili sme sa na rezervu na nahliásené ale ešte nezlikvidované škody a na rezervu na vzniknuté ale ešte nenahliásené škody. Najvýznamnejšie predpoklady sa týkajú modelovania rizík súvisiacich so stratou zamestnania, úmrtnosťou, pracovnou neschopnosťou, trvalou invaliditou, úmrtím a rôznymi finančnými rizikami. Relevantné účtovné zásady a procesy, ktoré manažment používa na stanovenie predpokladov, ktoré majú najväčší vplyv na oceňovanie poistných zmlúv sú uvedené v bode č. 3.2 priloženej účtovnej závierky.

Oboznámili sme sa so spôsobom, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady, vrátane tých, ktoré sa zakladajú na vlastnej skúsenosti. Kľúčové predpoklady sme odsúhlasili, posúdili a prediskutovali s aktuármi Spoločnosti a s manažmentom, a ak to bolo vhodné vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Overili sme a odsúhlasili sme kľúčové zostavy, ako detailná zostava vyplatených škôd, ktoré sú vstupom pre výpočet rezerv. Pre najvýznamnejšie skupiny produktov sme prepočítali rezervu na vzniknuté ale ešte nenahliásené škody a na vybrané vzorky aj rezervu na nahliásené ale ešte nezlikvidované škody. Oboznámili sme sa so spôsobom ako manažment stanovuje predpoklady a vykonáva test dostatočnosti záväzkov. Nezávisle sme vykonali test dostatočnosti záväzkov a výsledky sme porovnali s výsledkami testu vykonaného aktuármi Spoločnosti. Zhodnotili sme výsledky porovnávaním aktuálneho vývoja počas roka 2020 s predošlými odhadmi výšky technických rezerv k 31. decembru 2019, t.j. výsledky “run-off” testu. Na základe týchto informácií sme posúdili kľúčové predpoklady použité na odhad výšky poistno-technických rezerv k 31. decembru 2020.

Správa k ostatným informáciám vrátane Výročnej správy

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

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

Pokiaľ ide o Výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon 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 s platnou legislatívou.

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.



- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu 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 krokov podniknutých na eliminovanie ohrozenia alebo zavedených protipatrení

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.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2017. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie auditorskej zákazky 4 roky. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2020 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 15. mája 2020.

Audítorom zodpovedným za auditorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Ing. Eva Hupková, FCCA.

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

Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licencia č. 672



31. marca 2021
Bratislava, Slovenská republika

