

VÝROČNÁ SPRÁVA ANNUAL REPORT 2018



**BNP PARIBAS
CARDIF**

BNP PARIBAS CARDIF POISŤOVŇA, A.S. (PREDTÝM POISŤOVŇA CARDIF SLOVAKIA, A.S.)
BNP PARIBAS CARDIF POISŤOVŇA, A.S. (BEFORE POISŤOVŇA CARDIF SLOVAKIA, A.S.)

OBSAH

TABLE OF CONTENTS

1	Príhovor predsedu predstavenstva	3	1	Statement by the Chairman of the Board of Directors	4
2	Profil spoločnosti	5	2	Company profile	6
3	Prehľad poisťných produktov	7	3	Overview of insurance products	8
4	Plány na rok 2019	9	4	Plans for 2019	9
5	Vybrané finančné ukazovatele	10	5	Selected financial indicators	11
6	Účtovná závierka k 31. decembru 2018	12	6	Financial Statements for the year ended 31 December 2018	48
7	Správa o finančnej situácii poisťovne k 31. decembru 2018	44	7	Report on the financial standing of the Company as at 31 December 2018	80
8	Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2019	45	8	Information on the financial outlook of the Company in 2019	81
9	Správa nezávislého audítora	46	9	Independent Auditor's Report	82



1 PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

3

Vážení obchodní partneri, klienti, kolegyně a kolegovia,

rád by som vám predstavil výročnú správu našej spoločnosti za minulý rok. Veľmi ma teší, že sme naviazali na rok 2017 a znovu sme dosiahli výborné výsledky.

V roku 2018 sme sa sústredili na zdokonalenie nášho produktového portfólia a súvisiacich služieb. Naši špecialisti intenzívne pracujú na vylepšení produktu poistenia schopnosti splácať. Cieľom je vytvoriť dostupný produkt, ktorý klientom prinesie zmiernenie výluk a viac benefitov. Mimo iného sme predstavili produktovú novinku poistenie kybernetických rizík.

Sústavne pracujeme na prehľbovaní vzťahov s našimi obchodnými partnermi v oblasti bankových a nebankových finančných inštitúcií, telekomunikácií a retailových predajcov. Rok 2018 tomu nebol výnimkou. Celkový objem predpísaného poistného sa zvýšil na 29 702 tisíc eur. Čistý zisk predstavoval 1 479 tisíc eur. Ku koncu roka sme evidovali v našom portfóliu takmer 1 162 tisíc poistných zmlúv.

Záleží nám na spokojnosti našich klientov, z toho dôvodu intenzívne pracujeme na automatizácii a digitalizácii procesov. Verím, že klient ocení komfort a rýchlosť pri vybavení nahlásených udalostí. S tým úzko súvisí i práca na zvyšovaní reálnej klientskej hodnoty tak, aby sa na nás mohli klienti spoľahnúť v neočakávaných a väčšinou ťažkých životných situáciách.

K tomu, aby sme mohli vyhovieť klientským požiadavkám musíme klientom načúvať, zbierať spätnú väzbu a reagovať na ňu. Pomocou merania zákaznickej skúsenosti sa my i naši partneri posúvame ďalej, zlepšujeme procesy a ponúkame lepšie služby. V oblasti legislatívy a regulárnych zmien tiež dlhodobo sledujeme trendy a zmeny v tomto prostredí a reagujeme na ne. Opierame sa o silné zázemie materskej spoločnosti BNP Paribas, a sme tak pre našich partnerov garantom a partnerom pri implementácii zmien v prostredí, ktoré je stále viac regulované.

Za rok 2018 nám klienti nahlásili 25 944 škôd, z nich sa väčšina týkala poistenia náhodného poškodenia. Naše klientske centrum obslúžilo 32 tisíc hovorov a 65 tisíc písomných dotazov.

Nakoľko sme spoločensky zodpovedná firma, tak sme i v roku 2018 podporovali neziskové projekty ako je nezisková organizácia Plamienok, ktorou pomáhame nevyliciteľne chorým a zomierajúcim deťom.

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

Ing. Zdeněk Jaroš

predseda predstavenstva

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.)

1 STATEMENT BY THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

Business Partners, Clients and Colleagues,

I would like to present to you our company's annual report for the year 2018. I am very pleased that we continued to follow up on the year 2017 and that our achievements were once again excellent.

In 2018 we focused on improving our product portfolio and related services. Our specialists work hard on improving our payment protection insurance product. The goal is to create a more accessible product that will have less exemptions and will provide more benefits to our clients. We also introduced a new product - cyber risk insurance.

We keep working on improving the relationships with our business partners in the area of banking and non-banking financial institutions, telecommunication and retailers. The year 2018 was no exception. The total volume of premiums written went up to 29,702 million euro. The net profit amounted to 1,479 million euro. As of the end of 2018, our portfolio included almost 1,162 thousand insurance policies.

The satisfaction of our clients is important to us and this is why, we work hard on automating and digitalising our processes. We believe that our clients will appreciate a more comfortable and faster handling of reported insured events. This closely relates to our efforts to increase the real client value so that our clients could rely on us in unexpected and usually difficult life situations.

In order to accommodate our clients, we must listen to them, get their feedback and respond to it. By measuring the experience of our clients, we and our partners can advance, improve processes and offer better services. We monitor and respond to legislative and regulatory trends and changes. We have a strong support of our parent company BNP Paribas, which helps us to become a guarantor and partner to our partners in implementing changes in the environment that is increasingly regulated.

In 2018 our clients reported 25,944 damage, most of which involved was accidental damage insurance. Our Customer Service Department handled 32 thousand calls and 65 thousand written queries from our clients.

Since we are a socially responsible firm, we continued to support non-profit projects in 2018 as the non-profit organization Plamienok, which helps the terminally ill and dying children.

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.

Ing. Zdeněk Jaroš

Chairman of the Board

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.)

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.), pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 2 000. Na Slovensku pôsobí ako špecializovaná poisťovňa na poistenie schopnosti splácať v bankoistení a v oblasti skupinového poistenia. Dlhodobý rozvoj poisťovne je založený na profesionalite, obchodnej spolupráci a inovatívnych prístupoch. Tieto zásady umožňujú ponúkať produkty podľa potrieb koncových klientov a partnerov, a to na veľmi vysokom stupni kvality.

Svoje produkty ponúka v spolupráci s množstvom slovenských finančných inštitúcií – domácich a medzinárodných partnerov – najčastejšie s bankami, lízinguovými spoločnosťami a spoločnosťami poskytujúcimi nákupy na splátky, osobné pôžičky alebo úverové karty. Po novom sa zameriava na spoluprácu s mobilnými operátormi, dodávateľmi energií a retailovými obchodníkmi. Naši partneri nám a našim produktom dôverujú poskytovaním ich najcennejšieho vlastníctva – vzťahom s ich klientmi.

Finančná skupina BNP Paribas

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.), patrí do renomovanej finančnej skupiny BNP Paribas, ktorej súčasťou je i BNP Paribas Cardif, 100% vlastníkom BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.).

BNP Paribas Cardif je poisťovacia divízia finančnej skupiny BNP Paribas, svetová jednotka na trhu v oblasti poistenia schopnosti splácať finančné záväzky a jedna z 10 najväčších poisťovateľov v Európe pôsobiaca na 4 kontinentoch – v Európe, Ázii a Severnej a Južnej Amerike. BNP Paribas v súčasnej dobe pôsobí v 74 krajinách sveta a zamestnáva takmer 196 000 zamestnancov. 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.

V súčasnej dobe BNP Paribas Cardif pôsobí v 35 krajinách sveta a zamestnáva okolo 10 000 zamestnancov.

2 COMPANY PROFILE

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.), a.s., was established in 2000 as an insurance company specialising in payment protection insurance within bankassurance. 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.

It 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 Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, 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 Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.).

BNP PARIBAS CARDIF is an 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 also operates in Asia, 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 Cardif currently operates in 35 countries and employs around 10,000 people.

3 PREHĽAD POISTNÝCH PRODUKTOV

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) ponúka na slovenskom trhu v oblasti bankopoistenia najmä poistenie schopnosti splácať splátky úverových produktov alebo lízingu:

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

Ďalej ponúka:

- Poistenie faktúr/pravidelných platieb
- Cestovné poistenie
- Poistenie tovaru
 - poistenie náhodného poškodenia tovarov bielej a čiernej techniky
 - poistenie predĺženej záruky pre tovary bielej a čiernej techniky
 - poistenie voči strate, krádeži alebo náhodnému poškodeniu mobilných telefónov
- Poistenie kľúčovej osoby
- Úrazové poistenie
- Poistenie zneužitia platobnej karty
- Poistno-asistenčné služby
- Doplnkové zdravotné poistenie
- Poistenie GAP ako doplnok k havarijnemu poisteniu

Klienti využívajúci tieto finančné produkty, majú prostredníctvom BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, 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 cestovným poistením, napr. liečebné náklady a asistenčné služby v zahraničí, úraz a hospitalizácia, poškodenie zdravia alebo majetku, strata batožiny alebo dokladov, storno zájazdu, prerušenie zájazdu, privolanie opatrovníka, právna pomoc a kaucia.

3 OVERVIEW OF INSURANCE PRODUCTS

Insurance company BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) offers on the Slovak market in the field of bank insurance the insurance of the ability to repay loan products or leasing:

- Mortgage loan
- Consumer credit / loan
- Revolving and overdraft facility
- Auto loan / leasing
- Financial leasing

Also offers:

- Invoice / Regular Payment Insurance
- Travel insurance
- Insurance of goods
 - insurance against accidental damage to white and black goods
 - extended warranty insurance for white and black goods
 - insurance against loss, theft or accidental damage to mobile phones
- Key person insurance
- Accident insurance
- Payment Card Misuse Insurance
- Insurance assistance services
- Additional health insurance
- GAP insurance in addition to accident insurance

Clients using these financial products have insurance protection through BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.):

- Loss of employment
- incapacity for work,
- permanent disability,
- Death,
- accident hospitalization
- Different financial losses, e.g. 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, and the like.
- The various risks associated with travel insurance, eg. 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.

4 PLÁNY NA ROK 2019

4 PLANS FOR 2019

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) si uvedomuje, že svet okolo sa mení a rovnako tak i naši klienti. Preto kľúčovým faktorom plánu roka 2019 je počúvať našich klientov, zbierať spätnú väzbu, reagovať na ňu a transformovať zistenia a inovácie do existujúcich produktov.

Pomocou moderných metód merania zákazníckej skúsenosti sa my aj naši partneri posúvame ďalej, zlepšujeme naše procesy a ponúkame lepšie služby. Aj v roku 2019 sa budeme zameriavať na analýzu potrieb klienta v jednotlivých momentoch, kedy sa stretávajú s našou značkou tzv. „Customer Journey“. Tento moderný prístup nám dovoľuje osloviť každého klienta individuálne a vhodne mu vysvetliť produktové benefity pre jeho životnú situáciu. Princípy Customer Journey sa nám podarilo aplikovať u našich významných partnerov a aj v tomto roku budeme aplikovať ďalšie.

Aktuálna doba a implementácia moderných technológií ľuďmi vôbec, prináša nové riziká. Vďaka našej inovácii – poistenie internetových rizík, klientom umožňuje sa poistiť pre prípad, že ich postihne, napr. zneužitie kartových údajov na internete, zneužitie internetového bankovníctva, krádež identity alebo sú poškodení pri nákupe tovaru na internete. Klient navyše v rámci rovnakého produktu môžu získať ďalšie plnenie, ako je napríklad obnova stratených dát z poškodenia počítača, IT asistenciou odborníka alebo právnu asistenciu.

Okrem zavádzania nových inovácií, v roku 2019 budeme naďalej posilňovať naše postavenie bank poistného špecialistu a budovať ďalšie možnosti rastu.

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) is aware that the world around us is changing, as are our clients. This makes it all the more necessary to listen to clients, to get feedback and to respond to it.

Thanks to modern methods for measuring the customer's experience, we and our partners are developing further, improving processes and offering better services. Also in 2019, we will focus on analyzing the client's needs in individual moments when they meet our so-called brand. "Customer Journey". This modern approach allows us to address each client individually and to explain the product benefits precisely for their life situation. We have been able to apply the principles of Customer Journey with our major partners, and this year we plan to apply it with others.

The present and the adoption of modern technologies in general come with new risks. Our new insurance – internet risk insurance - covers our clients against the risk of unauthorised use of the payment card data on the internet, unauthorised use of internet banking, stolen identity or damage caused by purchases made in e-shops. As part of this product, our clients can also enjoy other services, e.g. the recovery of lost data in a damaged computer, assistance of an IT specialist or legal assistance.

In addition to introducing new innovations, in 2019 we will continue to strengthen our position as a bankassurance specialist and build further growth opportunities.

5 VYBRANÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

10

(v tis. EUR)

Súvaha	31.12.2018	31.12.2017
Aktíva	30 045	34 604
Finančné investície	12 003	14 940
Technické rezervy	10 982	11 415
Vlastné imanie	12 667	13 427

Výkaz ziskov a strát	2018	2017
Prepísané poistné	29 702	24 197
Životné poistenie	5 930	6 447
Neživotné poistenie	23 772	17 750
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	831	1 195
Náklady na poistné plnenia a benefity	-9 449	-7 886
Náklady na poistné plnenia a likvidáciu	-6 914	-5 129
Tvorba/použitie rezerv na poistné plnenia	-737	-673
Tvorba/použitie rezerv na prémie a zľavy a podiely na zisku	-1 798	-2 084
Správna réžia a prevádzkové náklady	-4 311	-3 239
Celkové úrokové výnosy	42	56
Zisk pred daňou z príjmu	2 027	2 896
Čistý zisk za účtovné obdobie	1 479	2 239

5 SELECTED FINANCIAL INDICATORS

(in thousands of EUR)

Statement of Financial Position	2018	2017
Assets	30 045	34 604
Financial investments	12 003	14 940
Insurance-technical provisions	10 982	11 415
Shareholder's equity	12 667	13 427

Statement of Profit and Loss	2018	2017
Gross written premium	29 702	24 197
Life insurance	5 930	6 447
Non-life insurance	23 772	17 750
Creating / using unearned premium reserve	831	1 195
Insurance claims and benefits	-9 449	-7 886
Insurance claims and benefits, including handling expenses	-6 914	-5 129
Creating / using provisions for outstanding claims	-737	-673
Creating / using reserve for bonuses and rebates	-1 798	-2 084
Administrative overheads and operating expenses	-4 311	-3 239
Total interest income	42	56
Profit before tax	2 027	2 896
Net profit for the period	1 479	2 239

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2018

Zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz o finančnej situácii k 31.decembru 2018

Výkaz komplexného výsledku

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Výkaz peňažných tokov

Poznámky k účtovnej závierke

- 1 Všeobecné informácie
- 2 Prehľad významných účtovných postupov
- 3 Významné účtovné zásady a predpoklady
- 4 Riadenie poistného a finančného rizika
- 5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok
- 6 Finančné investície a termínované vklady
- 7 Pohľadávky z poistenia
- 8 Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia
- 9 Peniaze a peňažné ekvivalenty
- 10 Ostatné aktíva
- 11 Obstarávacie náklady budúcich období

12	Vlastné imanie	33
12.1	Základné imanie	33
12.2	Rozdelenie zisku za rok 2017	34
12.3	Zisk po zdanení za rok 2018	34
13	Poistno-technické rezervy	35
14	Závazky z poistenia	48
15	Závazky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	39
16	Predpis poistného	39
16.1	Čisté zaslúžené poistné	39
17	Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku	40
18	Náklady na poistné plnenia a benefity	40
19	Obstarávacie náklady	40
20	Mzdy a odmeny zamestnancom	40
21	Ostatné prevádzkové výnosy	40
22	Ostatné prevádzkové náklady	40
23	Daň z príjmu	41
24	Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	42
25	Transakcie so spriaznenými osobami	42
26	Podmienené záväzky	43
27	Udalosti po súvahovom dni	43

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2018	2017
Aktíva			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	5 904	5 392
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	6	-	5 733
Termínované vklady	6	12 003	9 207
Pohľadávky z poistenia	7	5 277	5 680
Aktíva zo zaistenia	8	2 796	3 482
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov		103	753
Odložená daňová pohľadávka	23	1 023	883
Obstarávacie náklady budúcich období	11	2 241	2 772
Ostatné aktíva	10	518	534
Dlhodobý hmotný majetok	5.2	144	158
Software	5.1	36	10
Aktíva spolu		30 045	34 604
Pasíva			
Vlastné imanie			
Základné imanie	12	9 296	9 296
Ostatné kapitálové fondy		33	33
Zákonný rezervný fond		1 859	1 859
Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia		1 479	2 239
Vlastné imanie celkom		12 667	13 427
Záväzky			
Poisto-technické rezervy	13	10 982	11 415
Záväzky z poistenia	14	1 473	716
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	15	4 923	9 046
Záväzky celkom		17 378	21 177
Pasíva spolu		30 045	34 604

Výkaz komplexného výsledku

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2018	2017
Hrubé predpísané poistné	16	29 702	24 197
Tvorba/použitie rezerv na poistné budúcich období	16	831	1 195
Úrokové výnosy	17	42	56
Ostatné prevádzkové výnosy	21	806	1 071
Výnosy celkom		31 381	26 519
Náklady na poistné plnenia a benefity	18	-9 449	-7 886
Obstarávacie náklady	19	-12 783	-8 723
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľovi	16	-2 801	-3 684
Mzdy a odmeny zamestnancov	20	-1 404	-1 301
Ostatné prevádzkové náklady	22	-2 907	-1 938
Strata z precenenia finančného majetku	17	-10	-91
Náklady celkom		-29 354	-23 623
Zisk pred zdanením		2 027	2 896
Daň z príjmov	23	-548	-657
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu		1 479	2 239

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom Spoločnosti dňa:13.05.2019

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Celkom
K 1. januáru 2017	9 296	1 859	33	2 557	13 745
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	2 239	2 239
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi	-	-	-	-2 557	-2 557
K 31. decembru 2017	9 296	1 859	33	2 239	13 427
K 1. januáru 2018	9 296	1 859	33	2 239	13 427
Zisk po zdanení / komplexný výsledok spolu	-	-	-	1 479	1 479
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Dividendy akcionárovi (Pozn. 12.2)	-	-	-	-2 239	-2 239
K 31. decembru 2018	9 296	1 859	33	1 479	12 667

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2018

(v tisícoch EUR)	Pozn.	2018	2017
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	24	927	4 708
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-77	-125
Predaj majetku		-	372
Čisté peňažné toky z investičných činností		-77	247
Peňažné toky z finančných činností			
Zaplatené dividendy	12.2	-2 239	-2 557
Čisté peňažné toky z finančných činností		-2 239	-2 557
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		512	2 398
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9	5 392	2 994
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9	5 904	5 392

1 Všeobecné informácie

Poistovňa Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len Spoločnosť). Spoločnosť je založená ako akciová spoločnosť s určitým počtom akcií podľa slovenskej legislatívy. Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 39 osôb (2017: 36).

1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

Poistné odvetvia neživotného poistenia:

- poistenie úrazu,
- poistenie choroby,
- poistenie iných škôd na inom majetku,
- poistenie finančných strát vyplývajúcich:
 - z výkonu povolania
 - z nedostatočného príjmu
 - zo zlých poveternostných podmienok
 - zo straty zisku
 - z trvalých všeobecných nákladov
 - z neočakávaných obchodných nákladov
 - zo straty trhovej hodnoty
 - zo straty pravidelného zdroja príjmov
 - z inej nepriamej obchodnej finančnej straty
 - z ostatných iných ako obchodných finančných strát
 - z ostatných finančných strát
- asistenčné služby.

Poistné odvetvia životného poistenia:

- poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami.

1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2018 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 2018 sú:

- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 01.07.2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 01.01.2016)
- Ing. Zdeněk Jaroš (Predseda predstavenstva od 01.01.2017)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 01.01.2017)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2018 nasledovné:

- Pier-Paolo Dipaola, Francúzsko (od 01.01.2016)
- Dominique Barthalon, Francúzsko (od 01.01.2016)
- Florián Korallus, Nemecká spolková republika (od 01.01.2017)

1.4 Sídlo Spoločnosti

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.)
Plynárska 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 zvierka zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ za obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 bola schválená valným zhromaždením dňa 15. mája 2018.

2.2 Aplikácia medzinárodných štandardov a ich dodatkov a interpretácií

Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

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

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

Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Novela nemala významný dopad na účtovnú zvierku.

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 2018 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 obavamí, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykazať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť splnila podmienky pre prístup na báze odkladu nakoľko jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90% celkových záväzkov k 31.12.2015 a následne nedošlo k zmene aktivít spoločnosti. Spoločnosť preto bude IFRS 9 aplikovať od roku 2021.

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

V tisícoch EUR	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		
	Účtovná hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Zmena v reálnej hodnote za rok 2018	Účtovná hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Zmena v reálnej hodnote za rok 2018	Účtovná hodnota k 31.12.2018	Reálna hodnota k 31.12.2018	Zmena v reálnej hodnote za rok 2018
Termínované vklady v bankách	12 003	12 003	-	-	-	-	12 003	12 003	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 904	5 904	-	-	-	-	5 904	5 904	-
Spolu	17 907	17 907	-	-	-	-	17 907	17 907	-

Ratingy finančných aktív sú vykázané v poznámke č. 4.2.4.

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

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

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť v roku 2018 posúdila možný vplyv štandardu IFRS 16 na svoju účtovnú závierku. Na základe dostupných informácií Spoločnosť očakáva k dátumu prechodu na IFRS 16, že právo na užívanie majetku a príslušný záväzok zvýšia hodnotu bilancie o približne 169 tisíc eur. Lízingové kontrakty súvisia s nehnuteľnosťami, ktoré Spoločnosť využíva.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. v dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovnía vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo

zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017, schválená a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniateľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu.

Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. v súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

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

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

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ

musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. v súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

Novelizácia IAS 1 a IAS 8: Definícia významnosti (novela vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr). Novela objasňuje definíciu toho, čo je významné, a spôsob aplikovania významnosti tak, že do definície zahŕňa usmernenia, ktoré sa doposiaľ objavovali na iných miestach v IFRS. Okrem toho vylepšuje aj vysvetlenia, ktoré

definíciu dopĺňujú. Novela tiež zabezpečuje, že definícia významnosti je konzistentná vo všetkých IFRS štandardoch. Informácia je významná vtedy, ak sa dá racionálne očakávať, že by sa jej vynechaním, nesprávnym alebo nejasným uvedením mohli ovplyvniť rozhodnutia, ktoré prijímajú primárni užívatelia na základe účtovnej závierky, ktorá bola zostavená na všeobecné účely tak, aby poskytla finančné informácie o konkrétnej účtovnej jednotke. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. v súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

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

b) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

2.4 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

2.4.1 Dlhodobý hmotný majetok

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

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

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

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

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

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

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 Finančné aktíva

2.5.1 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 zaviazala zaobstarať, alebo predať aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

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

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny,

reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok a použitie ocenenia iných finančných nástrojov, ktoré sú v podstate rovnaké s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

2.5.2 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 pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.6).

2.5.3 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

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu 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 jednotlivu 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.

2.7 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.

2.8 Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

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

2.9 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.

2.10 Dividendy

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

2.11 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 úrokovvej miere, v cene cenného papiera, v cene komodity, v kurze meny, v indexe cien alebo sadziab, v úverovom ratingu, v úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

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

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou 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 poisťné zmluvy, ktoré sú spojené s prenosom významného poisťného rizika. Poisťné zmluvy sú od ich uzavretia spojené s neistotou, či sa poisťná udalosť udeje a kedy sa udeje. Poisťné plnenia sú splatné poisťovňou len v prípade, že poisťná udalosť (ako smrť, trvalá invalidita, choroba, krádež, poškodenie vecí, alebo nedobrovoľná nezamestnanosť) skutočne nastala a všeobecné poisťné podmienky pre krytie jednotlivých poisťných rizík boli naplnené. Poisťné zmluvy uzatvárané poisťovňou sú klasifikované do šiestich hlavných kategórií.

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

2.11.1 Životné poisťenie (vrátane doplnkového poisťenia uzavretého popri životnom poisťení)

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

2.11.2 Poisťenie úrazu a choroby

Toto poisťenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poisťných 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.

2.11.3 Poisťenie majetku

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

2.11.4 Poisťenie finančných strát

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

2.11.5 Cestovné poisťenie a asistenčné služby

Toto poisťenie 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.

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

2.11.6 Zaisťné zmluvy

Spoločnosť mala aj v roku 2018 zaistené niektoré riziká zaisťnými zmluvami internej zaisťovacej spoločnosti skupiny Cardif – Darnell Limited (obligatórne excedentné zaistenie rizika smrti a plnej a trvalej invalidity pre niektoré hypotekárne úvery) alebo zaisťnými zmluvami iných externých zaisťovateľov AXA FRANCE VIE, AXA FRANCE IARD a Europ Assistance Holding Irish Branch (kvótové zaistenie rizik smrti, plná a trvalá invalidita, pracovná neschopnosť, strata zamestnania, asistenčné služby - havarijná situácia v domácnosti, zdravotné asistenčné služby a niektoré riziká cestovného poisťenia).

Zaisťné zmluvy sú klasifikované ako poisťné zmluvy, keďže zaisťovateľ preberá významnú časť rizika.

2.12 Zaslúžené poisťné

Hrubé predpísané poisťné obsahuje všetky sumy poisťného splatné počas účtovného obdobia z titulu uzavretých poisťných zmlúv, bez ohľadu na to, či sa tieto sumy vzťahujú celkom alebo len časťou k budúcim účtovným obdobiam. Zaslúžené predpísané poisťné obsahuje hrubé predpísané poisťné z priameho poisťenia, po odpočítaní rezervy na poisťné budúcich období.

Poisťné sa účtuje ako zaslúžené na proporčnej báze, počas trvania zmluvy, použitím rezervy na poisťné budúcich období.

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

Čisté predpísané poisťné je hrubé predpísané poisťné znížené o poisťné postúpené zaisťovateľom na základe zmlúv o zaistení.

2.13 Pohľadávky a záväzky z poisťenia

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných 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 poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v poznámke 2.6.

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

2.14 Náklady na poisťné plnenia

Náklady na poisťné plnenia obsahujú sumu poisťných plnení, zmenu rezerv na poisťné plnenia a zmenu rezervy na prémie a zľavy.

Náklady na poisťné plnenia sú účtované v období, v ktorom poisťná udalosť vznikla v sume a frekvencii korešpondujúcej s poisťným plnením definovaným poisťnou zmluvou a všeobecnými poisťnými podmienkami relevantnými k jednotlivým typom poisťenia. Poisťné plnenia zahŕňajú všetky platby z titulu zlikvidovaných poisťných udalostí uskutočnené v bežnom účtovnom období. Náklady na poisťné plnenia obsahujú aj náklady spojené s likvidáciou poisťných 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.

2.15 Poistné technické rezervy

2.15.1 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 odzrkadľujúcu akúkoľvek odchýlku vo vzniku rizika počas poistného obdobia krytého poistnou zmluvou a obdobím predpisu poistného.

2.15.2 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 prihliadnutím na pravdepodobnosť ich vyplatenia, odhadovaný rozsah plnenia, trvanie a frekvenciu periodických poistných plnení.

IBNR rezerva sa tvorí a počíta ako suma technických rezerv počítaných pre každého poistného partnera zvlášť. Pre poistné zmluvy s malou databázou (krátky čas spolupráce) je rezerva kalkulovaná takým spôsobom, aby sme dosiahli očakávané škodové percento použité pri výpočte sadzieb daného produktu. Pre produkty, kde máme dostatočné informácie o vývoji poistných udalostí sa IBNR rezerva kalkuluje použitím priemerného oneskorenia nahlásenia poistných udalostí od vzniku poistnej udalosti a pozorovaného škodového percenta za dlhšie časové obdobie, za ktoré by mali byť už všetky vzniknuté poistné udalosti nahlásené. Pre poistné zmluvy s dostatočnou

informačnou bázou a dostatočne veľkým portfóliom poistných zmlúv je rezerva počítaná štatisticko-matematickou metódou „Chain Ladder“. Pre každú metódu sa aplikuje bezpečnostná prírážka 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.

2.15.3 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.

2.16 Zaisťné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaisťovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaisťných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaisťné 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 zaisťné aktíva), ktoré závisia od očakávaných poistných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poistných zmlúv. Zaisťné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poistné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaisťných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavujú predovšetkým zaisťné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaisťných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje 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 vykazovaná 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.

2.17 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 kalkulované 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.

2.18 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 vyказuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

2.19 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 2017: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2017: 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 pôžitky výmenou za ukončenie pracovného pomeru.

2.20 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.

2.21 Úroky a podobné výnosy

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

3 Významné účtovné zásady a predpoklady

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

3.1 Rezervy na poistné plnenia

Rezerva na nahlásené, ale 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).

3.2 Test primeranosti poistných rezerv a dostatočnosti poistného

Predmetom testu ku koncu roka 2018 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) vytvorených ku koncu roka 2017.

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2017 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2018 bola celkovo nedostatočná. Rezerva RBNS bola nedostatočná aj v každom z poistných odvetví, 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 2017 uzatvorené, ale v priebehu roka 2018 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 2017 a boli nahlásené v priebehu roka 2018 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví s výnimkou poistného odvetvia A9 (poistenie iných škôd na majetku). Prebytok rezervy IBNR tak kompenzuje nedostatočnosť rezervy RBNS s tým, že celková výška škodových rezerv je dostatočná pre všetky poistné odvetvia okrem poistného odvetvia A9 (poistenie iných škôd na majetku) a A18 (poistenie asistenčných služieb).

Výsledkom testovania dostatočnosti poistného a účtovnej hodnoty záväzkov ku koncu roka 2018 bola celková dostatočnosť hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a účtovnej hodnoty záväzkov na krytie budúcich očakávaných nákladov na poistné plnenia a príslúchajúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných zmlúv a správou poistného kmeňa. Napriek tomu, v rámci jedného produktového segmentu poistenia iných škôd na majetku môžeme očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 35 tis. EUR), avšak u daného portfólia došlo ku koncu roka 2017 k úprave produktu, pričom v tomto roku dôjde k zameraniu na zefektívnenie vnútorných procesov, a teda sa očakáva postupné zvýšenie hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a eliminácia nedostatočnosti.

Poisťovňa teda ku koncu roka 2018 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. Výsledky analýzy sú nasledovné:

Hlavné predpoklady a analýza citlivosti boli nasledovné:

Segmentácia

Poistné portfólio je segmentované do niekoľkých homogénnych skupín podľa charakteru poistného portfólia (t.j. podľa partnera alebo druhu poistenia). 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 (2017: 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 (2017: 10%).

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.

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 (2017: 15%).

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov spojených s likvidáciou poistných udalostí a správou existujúceho kmeňa poistných zmlúv je odvodený z kalkulovaných nákladov Spoločnosti na rok 2018, zvýšený o odhadovanú mieru inflácie 2,6% (2017: 2,4%) navýšený o 10% riziková prírážku. Pre obdobia po roku 2019 sú finančné toky spojené s týmito nákladmi navýšené o predpoklad inflácie 2,5% (2017: 2,1%) v uvedenom období. Výsledná odhadovaná ročná miera inflácie sa pohybuje v rozmedzí 2,86%-2,75% (2017: 2,64%-2,31%).

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. (2017: krivka bezrizikových úrokových mier EIOPA a prírážka 0,25 b.b.).

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 2018:

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením

Poistná suma v tis. EUR	do 5	5 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	312 827	241 790	335 468	190 504	199 727	177 832	1 458 149
Poistenie úrazu a choroby	519 150	160 290	201 429	118 654	193 554	188 569	1 381 646
Poistenie majetku	74 837	6	-	-	-	-	74 842
Poistenie finančných strát	645 160	2 101	69 543	482	-	442	717 728
Cestovné poistenie a asistenčné služby	1 363	180	9 720	-	27 216	3 251 435	3 289 914
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	391 951	9 050	19 535	-	-	-	420 536
Spolu	1 945 288	413 417	635 694	309 641	420 497	3 618 278	7 342 815

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistná suma v tis. EUR	do 5	5 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 50	nad 50	Spolu
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	284 801	214 792	298 138	164 487	157 134	143 111	1 262 463
Poistenie úrazu a choroby	458 388	131 474	163 707	92 086	149 857	151 884	1 147 396
Poistenie majetku	74 837	6	-	-	-	-	74 842
Poistenie finančných strát	453 170	1 869	69 357	482	-	221	525 100
Cestovné poistenie a asistenčné služby	818	108	5 832	-	16 330	1 950 861	1 973 949
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	391 951	9 050	19 535	-	-	-	420 536
Spolu	1 663 965	357 298	556 569	257 055	323 321	2 246 078	5 404 286

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2017:

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)	277 557	172 628	356 948	128 914	191 646	4 900	1 132 593
Poistenie úrazu a choroby	598 073	193 583	528 714	138 867	200 514	8 457	1 668 208
Poistenie majetku	55 874	11	-	-	-	-	55 885
Poistenie finančných strát	515 457	2 580	98 784	14 597	15 330	46	646 794
Cestovné poistenie a asistenčné služby	1 661	180	11 100	-	31 080	6 055 305	6 099 326
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	346 891	13 039	240	-	-	-	360 170
Spolu	1 795 513	382 021	995 786	282 378	438 570	6 068 708	9 962 976

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)	231 626	127 177	259 052	93 763	138 926	4 900	855 444
Poistenie úrazu a choroby	509 418	145 911	361 433	103 650	147 703	8 457	1 276 572
Poistenie majetku	55 874	11	-	-	-	-	55 885
Poistenie finančných strát	377 732	2 308	96 778	14 597	15 330	-	506 745
Cestovné poistenie a asistenčné služby	997	108	6 660	-	18 648	3 633 183	3 659 596
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	346 891	13 039	240	-	-	-	360 170
Spolu	1 522 538	288 554	724 163	212 010	320 607	3 646 540	6 714 412

4.1.3 Vývoj nákladov na poistné plnenia v rokoch 2012 až 2018

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2012 do 2018. 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 v nákladoch na poistné plneniach v tis. EUR v rokoch 2012 až 2018 bol nasledovný:

Rok vzniku	2012 a skôr	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Spolu
Na konci roku vzniku	22 916	5 087	5 448	5 344	5 343	7 466	8 845	60 450
0 rok neskôr	17 447	4 725	5 275	5 223	4 845	6 637		44 152
0 dva roky neskôr	15 569	4 110	4 669	4 770	4 820			33 938
0 tri roky neskôr	15 526	4 105	4 626	4 943				29 201
0 štyri roky neskôr	15 573	4 113	4 669					24 355
0 5 a viac rokov neskôr	15 603	4 116						19 719
Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia:	15 603	4 116	4 669	4 943	4 820	6 637	8 845	49 633
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-15 595	-4 106	-4 616	-4 888	-4 790	-6 304	-4 321	-44 620
Nezaplatené poistné plnenia (IBNR+RBNS) podľa roku vzniku PU:	8	10	53	55	30	333	4 524	5 013

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.

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

2017 Predpokladané peňažné toky (diskontované)	Spolu	Do 1 roka	1 až 5 rokov
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 733	5 733	-
Termínované vklady	9 207	9 207	-
Pohľadávky z poistenia	5 680	5 680	-
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	3 482	3 482	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 392	5 392	-
Ostatné aktíva (Pozn. 10)	534	534	-
Spolu	30 028	30 028	-

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

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

2017	Do 1 roka	1 až 5 rokov	Spolu
Poistno-technické rezervy vrátane záväzkov z poistných zmlúv	7 790	4 341	12 131
Záväzky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky	9 046	-	9 046
Spolu	16 836	4 341	21 177

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.

Zmena (+/-) 100 b.b. (v tis. EUR)

31. december 2018	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-

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

K 31. decembru 2018 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,27% (2017: 0,75%) pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok a 0,0% (2017: 0,14%) 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 2017	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančné aktíva		
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	(+/-) 170,3	(+/-) 170,3

(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 2018 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 0 tis. EUR (2017: 467 EUR) a stav aktív 0 EUR (2017: 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 nezbavuje 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.

2018

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

2017

Úverové Riziko	Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Pohľadávky z poistenia a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	Ostatné pohľadávky	Termínované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	5 733	-	-	-	-
A	-	-	-	3 204	2 826
A-	-	-	-	3 003	1 598
AA-	-	2 307	-	-	-
BBB+	-	-	-	1 500	-
BBB	-	-	-	1 500	213
Bez ratingu	-	6 855	534	-	755
Spolu	5 733	9 162	534	9 207	5 392

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 spĺňala všetky externe stanovené požiadavky na kapitál a hodnota vlastných zdrojov bola nasledovná:

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
Životné poistenie		
Vlastné zdroje	7 434	7 180
Neživotné poistenie *		
Vlastné zdroje	9 044	10 212
Vlastné zdroje - spolu	16 478	17 392

*Neživotné poistenie obsahuje aj aktívne zaistenie

5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

5.1 Prehľad pohybov v nehmotnom majetku - software:

	Softvér
Rok končiaci 31. decembra 2017	
Stav na začiatku roka	49
Prírastky	30
Úbytky v obstarávacej cene	-437
Amortizácia	-
Vyradenie oprávok	368
Zostatková hodnota na konci obdobia	10
Stav k 31. decembru 2017	
Obstarávacia cena	235
Oprávky a opravné položky	-225
Zostatková hodnota	10
Stav k 1. januáru 2018	
Obstarávacia cena	235
Oprávky a opravné položky	-225
Zostatková hodnota	10
Rok končiaci 31. decembra 2018	
Stav na začiatku roka	10
Prírastky	39
Úbytky v obstarávacej cene	-13
Amortizácia	-
Vyradenie oprávok	36
Zostatková hodnota na konci obdobia	
Stav k 31. decembru 2018	
Obstarávacia cena	274
Oprávky a opravné položky	-238
Zostatková hodnota	36

5.2 Prehľad pohybov v hmotnom majetku

	Zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
Rok končiaci 31. decembra 2017			
Stav na začiatku roka	12	129	141
Prírastky	50	34	84
Odpisy	-17	-25	-42
Úbytky	-39	-25	-64
Úbytky oprávok	39	-	39
Zostatková hodnota na konci obdobia	45	113	158
K 31. decembru 2017			
Obstarávacia cena	370	225	595
Oprávky a opravné položky	-325	-112	-437
Zostatková hodnota	45	113	158
K 1. januára 2018			
Obstarávacia cena	370	225	595
Oprávky a opravné položky	-325	-112	-437
Zostatková hodnota	45	113	158
Rok končiaci 31. decembra 2018			
Stav na začiatku roka	45	113	158
Prírastky	-	38	38
Odpisy	-12	-40	-52
Úbytky	-	-	-
Úbytky oprávok	-	-	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	33	111	144
K 31. decembru 2018			
Obstarávacia cena	370	263	633
Oprávky a opravné položky	-337	-152	-489
Zostatková hodnota	33	111	144

6 Finančné investície a termínované vklady

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

Rok končiaci 31. decembra	2018	2017
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	5 733
Dlhopisy	-	5 733
- z toho štátne dlhopisy	-	5 733
Krátkodobá časť	-	5 733
Dlhodobá časť	-	-

Finančné investície Spoločnosti obsahovali:	31.12.2018	31.12.2017
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	5 733
Krátkodobé termínované vklady v bankách	12 003	9 207
Spolu	12 003	14 940

Pohyby vo finančných investíciách v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú znázornené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januára 2017	
Prírastky	5 867
Úbytky	-
Časové rozlíšenie kupónu	-134
K 31. decembru 2017	5 733
Prírastky	-
Úbytky	-5 733
Časové rozlíšenie kupónu	-
K 31. decembru 2018	-

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

7 Pohľadávky z poistenia

	31.12.2018	31.12.2017
Pohľadávky z poistenia:		
do splatnosti a nezhodnotene	4 908	3 848
po splatnosti do 1 roka	385	1 832
po splatnosti viac ako 1 rok	-	-
opravné položky	-16	-
Spolu	5 277	5 680

8 Aktíva zo zaistenia a spolupoistenia

	31.12.2018	31.12.2017
Pohľadávky zo zaistenia a spolupoistenia	2 211	2 364
Podiel zaistovateľa na technických rezervách (Pozn. 13)	585	704
Spolu	2 796	3 068

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

9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Bežné účty v bankách	5 899	5 382
Hotovosť v pokladni a peňažné ekvivalenty	5	10
Spolu	5 904	5 392

10 Ostatné aktíva

	31.12.2018	31.12.2017
Ostatné pohľadávky:		
so splatnosťou do 1 roka	508	532
Preddavky za služby a iné aktíva	10	2
Spolu	518	534

Ostatné aktíva obsahujú pohľadávky iné ako z poistenia a rôzne prevádzkové preddavky a predplatné. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2018 a 2017 boli do splatnosti.

11 Obstarávacie náklady budúcich období

Pohyb v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov je nasledovný:

	31.12.2018	31.12.2017
Stav na začiatku roka	2 772	3 377
Tvorba a zúčtovanie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 19)	-531	-604
Stav ku koncu roka	2 241	2 773

12 Vlastné imanie

12.1 Základné imanie

	31.12.2018	31.12.2017
Základné imanie schválené, vydané a splatené,	9 296	9 296
2 800 kmeňových akcií na meno, verejne neobchodovateľné v nominálnej hodnote 3 320 EUR/akciu	9 296	9 296
	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie
		(v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2017	2 800	9 296
Stav k 31. decembru 2018	2 800	9 296

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

12.2 Rozdelenie zisku za rok 2017

Valné zhromaždenie dňa 15. mája 2018 schválilo nasledovné rozdelenie zisku za rok 2017 a nerozdeleného zisku minulých rokov :

	2017
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Dividendy akcionárovi	2 239
Spolu	2 239

Navrhovaná dividenda na jednu akciu za rok 2018 je 528,33 EUR (za rok 2017: 799,64 EUR).

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

12.3 Zisk po zdanení za rok 2018

Rozdelenie zisku vo výške 1 479 tis. EUR za rok 2018 a nerozdeleného zisku je navrhnuté nasledovne:

	2018
Prídel do zákonného rezervného fondu	-
Dividendy	1 479
Spolu	1 479

13 Poistno-technické rezervy

Za rok 2018

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2018
Rezerva na poistné budúcich období	4	3 843	3 847
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	230	1 594	1 824
- IBNR	622	2 567	3 189
Rezerva na poistné prémie a zľavy	341	1 781	2 122
Celkom rezervy brutto	1 197	9 785	10 982
Podiel zaisťovateľa na UPR	0	-4	-4
Podiel zaisťovateľa na RBNS	-50	-99	-149
Podiel zaisťovateľa na IBNR	-100	-137	-237
Podiel zaisťovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-99	-97	-195
Celkom podiel zaisťovateľa na rezervách (pozn. 8)	-249	-337	-585
Rezerva na poistné budúcich období	4	3 839	3 843
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	180	1 495	1 675
- IBNR	522	2 430	2 952
Rezerva na poistné prémie a zľavy	242	1 684	1 927
Celkom rezervy netto (po zaistení)	948	9 448	10 397

Za rok 2017

	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu 31.12.2017
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 676	4 678
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	147	1 411	1 558
- IBNR	653	2 130	2 783
Rezerva na poistné prémie a zľavy	536	1 860	2 396
Celkom rezervy brutto	1 338	10 077	11 415
Podiel zaisťovateľa na UPR	-	-7	-7
Podiel zaisťovateľa na RBNS	-30	-120	-150
Podiel zaisťovateľa na IBNR	-135	-166	-301
Podiel zaisťovateľa na rezerve na poistné prémie a zľavy	-163	-83	-246
Celkom podiel zaisťovateľa na rezervách (pozn. 8)	-328	-376	-704
Rezerva na poistné budúcich období	2	4 669	4 671
Rezerva na poistné plnenia na:			
- RBNS	117	1 291	1 408
- IBNR	518	1 964	2 482
Rezerva na poistné prémie a zľavy	373	1 777	2 150
Celkom rezervy netto (po zaistení)	1 010	9 701	10 711

	31.12.2018	31.12.2017
Krátkodobá časť	5 969	7 074
- podiel zaisťovateľa	-199	-253
Dlhodobá časť	5 013	4 341
- podiel zaisťovateľa	-386	-451
Spolu	10 397	10 711

	1.1.2018	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	Nárast (+)/pokles (-) rezervy		31.12.2018
					z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	
Rezerva na poistné budúcich období	4 678	90	-921	-	-	-	3 847
- podiel zaistovateľa	-7	6	-3	-	-	-	-4
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	4 671	96	-924	-	-	-	3 843
Rezerva na poistné plnenia:							
RBNS	1 558	-	-	-5 893	4 646	1 512	1 824
- podiel zaistovateľa	-150	-	-	472	-344	-127	-149
IBNR	2 783	-	-	-1 645	-961	3 011	3 189
- podiel zaistovateľa	-301	-	-	151	166	-253	-237
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	3 890	-	-	-6 914	3 507	4 143	4 627
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 396	1 992	-2 266	-	-	-	2 122
- podiel zaistovateľa	-246	-194	245	-	-	-	-195
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	2 150	1 799	-2 022	-	-	-	1 927
Celkom rezervy	10 711	1 895	- 2 946	-6 914	3 507	4 143	10 397
	1.1.2017	Tvorba rezervy	Použitie rezervy	Poistné plnenia vyplatené počas roka	z PU z minulých období	z PU v aktuálnom období	31.12.2017
Rezerva na poistné budúcich období	5 873	18	-1 213	-	-	-	4 678
- podiel zaistovateľa	-6	1	-2	-	-	-	-7
Rezerva na poistné budúcich období vrátane podielu zaistovateľa	5 867	19	-1 215	-	-	-	4 671
Rezerva na poistné plnenia:							
RBNS	1 351	-	-	-4 753	3 639	1 321	1 558
- podiel zaistovateľa	-193	-	-	551	-377	-131	-150
IBNR	2 357	-	-	-1 064	-1 181	2 671	2 783
- podiel zaistovateľa	-298	-	-	138	125	-265	-301
Rezerva na poistné plnenia vrátane podielu zaistovateľa	3 217	-	-	-5 129	2 206	3 596	3 890
Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 855	2 330	-2 789	-	-	-	2 396
- podiel zaistovateľa	-357	-246	357	-	-	-	-246
Rezerva na poistné prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa	2 498	2 084	-2 432	-	-	-	2 150
Celkom rezervy	11 582	2 103	- 3 647	-5 129	2 206	3 596	10 711

Analýza citlivosti – rok 2018

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

Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

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

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

Analýza citlivosti – rok 2017

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 2017 na zmenu týchto parametrov použitých pri výpočte RBNS a IBNR rezerv v roku 2017. Výsledky sú v nasledovnej tabuľke:

Zmena predpokladu	Zmena výšky technických rezerv k 31.12.2017 v tis. EUR
zvýšenie akceptácie poistných udalostí o 10%	77
zvýšenie priemernej výplaty o 10% RBNS	139
zvýšenie priemernej výplaty o 10% IBNR	108
zvýšenie predpokladaného škodového percenta o 10% IBNR	109

Výsledky analýzy citlivosti v roku 2017 ukazujú, že najväčší vplyv na výšku RBNS rezervy má zvýšenie akceptácie poistných udalostí a na výšku IBNR zvýšenie predpokladaného škodového percenta.

Informácia o preverení dostatočnosti technických rezerv za rok 2018

Poisťovňa uskutočnila test primeranosti poistných rezerv ku koncu roka 2018 použitím zásad a predpokladov uvedených v časti 3.2 Účtovnej závierky k 31. decembru 2018.

Predmetom testu ku koncu roka 2018 bol „run-off“ test technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR rezerv) ku koncu roka 2017 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 2017 a k 31. decembru 2018 boli nasledovné:

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť rezerv na poistné plnenia k 31. decembru 2017 vytvorených ku koncu 2016
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	299	222
Poistenie choroby a úrazu	22	341
Poistenie majetku	-157	19
Poistenie rôznych finančných strát	329	177
Cestovné poistenie	-17	60
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	98	-40
Spolu za odvetvia	574	779

Z uvedenej tabuľky vyplýva, že poisťovňa tvorila ku koncu 2018 a ku koncu 2017 dostatočné rezervy na krytie záväzkov z poistných a zaistných zmlúv. Rezerva na poistné plnenia vytvorená ku koncu 2018 bola nedostatočná pre poistenie majetku a cestovné poistenie. Nedostatočnosť rezervy v oblasti poistenia majetku bola daná neočakávanú dynamikou nárastu poistných nárokov pri produkte poistenia náhodného poškodenia a krádeže. Poisťovňa v priebehu roka 2018 pristúpila k upresneniu metód rezervovania najmä pre rezervu IBNR. Pri cestovnom poistení sa jedná o malé, na jednotlivé poistné udalosti citlivé portfólio.

Hodnota IBNR rezerv na poistné udalosti, ktoré vznikli do konca 2017 a boli nahlásené v priebehu roka 2018 bola celkovo dostatočná na krytie všetkých finančných záväzkov z poistných a zaistných zmlúv v každom z poistných odvetví, s výnimkou poistenia majetku, pričom táto skutočnosť bola ku koncu roka 2018 zohľadnená pri stanovení hodnoty IBNR rezervy s cieľom zabezpečiť dostatočnosť tejto rezervy.

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť IBNR rezerv k 31. decembru 2017 vytvorených ku koncu 2016
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	326	318
Poistenie choroby a úrazu	118	378
Poistenie majetku	-78	9
Poistenie rôznych finančných strát	351	194
Cestovné poistenie	-	18
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	142	-7
Spolu za odvetvia	859	910

Hodnota RBNS rezerv z poistných udalostí nahlásených do konca 2017 na výplaty poistných plnení uskutočnených v priebehu roka 2018 bola celkovo nedostatočná. Rezerva RBNS bola nedostatočná aj v každom z poistných odvetví, 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 2017 uzatvorené, ale v priebehu roka 2018 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.

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

Poistné odvetvie	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2018 vytvorených ku koncu 2017	Dostatočnosť/ Nedostatočnosť RBNS rezerv k 31. decembru 2017 vytvorených ku koncu 2016
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	-27	-96
Poistenie choroby a úrazu	-96	-37
Poistenie majetku	-80	10
Poistenie rôznych finančných strát	-22	-17
Cestovné poistenie	-17	42
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	-44	-33
Spolu za odvetvia	-286	-131

Výsledkom testovania budúcich finančných tokov z poisťovacej činnosti a zaistovacej činnosti (aktívne zaistenie) ku koncu roka 2018 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. Napriek tomu, v rámci jedného produktového segmentu môžeme očakávať nedostatočnosť budúceho poistného (vo výške asi 35 tis. EUR), avšak u daného portfólia došlo ku koncu minulého roka k úprave produktu pričom v tomto roku dôjde k zameraniu na zefektívnenie vnútorných procesov, a teda sa očakáva postupné zvýšenie hodnoty budúcich príjmov z predpisu poistného a eliminácia nedostatočnosti. Poisťovňa teda ku koncu roka 2018 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

Poisťovňa uskutočnila ku koncu roka 2018 aj odhad vplyvu zmien kľúčových premenných s významným vplyvom na zisk a na vlastné imanie ku koncu roka 2018. 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 2018 naznačila možné výkyvy v niektorých segmentoch (predovšetkým pri produktoch

poistenia náhodného poškodenia a poistenie rozšírenej záruky), napriek tomu uvedené hodnoty nemajú významný materiálny vplyv na finančnú stabilitu poisťovne ku koncu roka 2018.

Poisťovňa v priebehu roka 2018 neaplikovala žiadne významné zmeny v metódach alebo parametroch tvorby technických rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) oproti roku 2017, a tak celková hodnota rezerv na poistné plnenia (RBNS a IBNR) k 31. decembru 2018 by mala byť dostatočná a poisťovňa k 31. decembru 2018 netvorila žiadne dodatočné rezervy.

14 Záväzky z poistenia

	31.12.2018	31.12.2017
Záväzky z poistenia:		
· so splatnosťou do 1 roka	1 473	716
· so splatnosťou nad 1 rok	-	-
Spolu	1 473	716

15 Závazky voči zaisťovateľovi a ostatné záväzky

	31.12.2018	31.12.2017
Závazky z pasívneho zaistenia	3 314	4 334
Závazky z aktívneho zaistenia	144	3 084
Krátkodobé rezervy	425	990
Rezervy za zamestnancov	160	163
Závazky voči dodávateľom služieb	74	3
Ostatné záväzky za zamestnancov	198	175
Ostatné záväzky	141	172
Závazok voči štátu	467	125
Spolu	4 923	9 046

16 Predpis poistného

16.1 Čisté zaslúžené poistné

	2018	2017
Hrubé predpísané poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	5 930	6 447
Hrubé predpísané poistné z poistenia úrazu a choroby	5 360	6 152
Hrubé predpísané poistné z poistenia finančných strát*	4 656	4 379
Hrubé predpísané poistné z poistenia majetku	4 873	2 880
Hrubé predpísané poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb	673	439
Hrubé predpísané poistné z aktívneho zaistenia	8 210	3 900
Hrubé predpísané poistné spolu	29 702	24 197
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13)	831	1 195
Hrubé zaslúžené poistné spolu	30 533	25 392
Poistné pre životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) postúpené zaisťovateľom	-1 409	-1 882
Poistné z poistenia úrazu a choroby postúpené zaisťovateľom	-913	-1 334
Poistné z poistenia finančných strát* postúpené zaisťovateľom	-161	-352
Poistné z cestovného poistenia a asistenčných služieb postúpené zaisťovateľom	-316	-116
(Tvorba)/ použitie rezervy na poistné budúcich období (pozn. 13) postúpená zaisťovateľom	-2	-
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom spolu	-2 801	-3 684
Čisté zaslúžené poistné spolu	27 732	21 708

* 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 rokov 2018 a 2017 bolo zaistených viacero produktových skupín s významnými partnermi Spoločnosti. Rast predpísaného poistného v roku 2018 je spôsobený predovšetkým nárastom v oblasti aktívneho zaistenia kde došlo k re-negociácii zaistného vzťahu a navýšením ako cedovaného poistného, tak vyššej zaistej provízie. Re-negociovaná zaistná zmluva je uzavretá s treťou stranou, ktorá nemá so spoločnosťou žiadny majetkový vzťah.

17 Úrokové výnosy a zisk/strata z precenenia finančného majetku

	2018	2017
Úrokové výnosy z termínovaných a bežných účtov	10	14
Úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov	32	42
Celkové úrokové výnosy	42	56
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	-10	-91
Spolu	32	-35

18 Náklady na poistné plnenia a benefity

	2018	2017
Náklady na poistné plnenia a náklady na likvidáciu vrátane podielu zaistovateľa	6 914	5 129
Podiely na zisku vrátane podielu zaistovateľa	2 022	2 432
Zmena rezerv na poistné plnenia (pozn. 13)	737	673
Zmena rezervy na prémie a zľavy vrátane podielu zaistovateľa (pozn. 13)	-224	-348
Spolu	9 449	7 886

19 Obstarávacie náklady

	2018	2017
Provízie sprostredkovateľom	12 063	8 008
Provízie sprostredkovateľom – časové rozlíšenie (pozn. 11)	531	604
Marketingové a iné obstarávacie náklady	189	111
Spolu	12 783	8 723

Provízie sprostredkovateľom postúpené zaistovateľovi v roku 2018 boli vo výške 1 581 tis. EUR (2017: 2 204 tis. EUR)

20 Mzdy a odmeny zamestnancom

	2018	2017
Mzdy	952	878
Sociálne a zdravotné poistenie	438	409
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	251	233
Odmeny členov predstavenstva	14	14
Spolu	1 404	1 301

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2018 bol 39 (2017: 36) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2017: 8)

21 Ostatné prevádzkové výnosy

	2018	2017
Provízia od spolupojistiteľa	785	693
Zisk z predaja majetku	-	372
Ostatné výnosy	21	6
Spolu	806	1 071

22 Ostatné prevádzkové náklady

	2018	2017
IT služby	651	477
Služby a materiál	167	203
Audit	32	23
Daňové, právne a iné poradenstvo	1 038	645
Energie, pošta a telekomunikácie	103	83
Nájomné	95	66
Odpisy	65	58
8% odvod časti poistného z odvetví neživotného poistenia	467	125
Ostatné prevádzkové náklady	289	258
Spolu	2 907	1 938

Audítorská spoločnosť v roku 2018 poskytla Spoločnosti nasledovné neaudítorské služby – analýzu poistných zmlúv z klasifikačnej perspektívy pre účely IFRS (v celkovej hodnote 4,8 tis. EUR) a špecifickú procedúru na kontrolu portfólia Wingsu (v celkovej hodnote 2,5 tis. EUR).

23 Daň z príjmu

	2018	2017
Daň z príjmu splatná	686	467
Zrážková daň	2	4
Odložená daň	-141	186
Spolu	548	657

	2018	2017
Zisk pred zdanením	2 027	2 896
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21%	426	608
Vplyv trvalých pripočítateľných položiek	138	49
Vplyv trvalých odpočítateľných položiek	-16	-
Daňový náklad spolu	548	657

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

Rok 2018

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

Rok 2017

	1.1.2017	s vplyvom na hospodársky výsledok	31.12.2017
Odložený daňový záväzok z odpisov	-1	-	-1
Odložený daňový záväzok z úrokov	-3	2	-1
Odložená daňová pohľadávka z provízií	579	-452	127
Odložená daňová pohľadávka z IBNR	433	87	520
Odložená daňová pohľadávka z rezerv	60	177	237
Odložená daňová pohľadávka z opravnej položky	1	-	1
Odložená daňová pohľadávka	1 069	-186	883

24 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	2018	2017
Zisk pred zdanením	2 027	2 896
Úpravy:		
Zmeny poisťných rezerv	-433	-1 021
Amortizácia obstarávacích nákladov	531	605
Precenenie cenných papierov	17	91
Odpisy	22	58
Úrokové výnosy	-42	-56
Opravná položka k pohľadávkam z poistenia	7	-
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a pasív	2 142	2 573
Zmena prevádzkových aktív a pasív		
Čistý (nárast) / pokles termínovaných vkladov	2 796	-808
Čistý (nárast) / pokles cenných papierov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-134
Čistý (nárast) / pokles pohľadávok z poistenia a aktív zo zaistenia	-686	2 398
Čistý (nárast) / pokles ostatných aktív	-16	463
Čistý nárast / (pokles) ostatných pasív	-3 366	-656
Vrátená / (zaplatená) daň z príjmov	46	-454
Prijaté úroky	10	15
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	927	4 708

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, potrebné doplniť aj do obsahu

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 Magyarországi Zrt., Budapešť (tiež „Cardif Hungary“)
 Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofja (tiež „Cardif Bulgaria“)
 Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (tiež „Cardif Austria“)
 BNP Paribas Cardif osiguranje d.d. Croatia, Záhreb (tiež „Cardif Croatia“)

Zamestnanecké pôžitky členom predstavenstva	2018	2017
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	156	158
Sociálne a zdravotné poistenie	52	55
z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie	18	19
Ostatné sociálne náklady	14	14
Spolu	222	227

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

Spoločnosti pod kontrolou akcionára:	Pohľadávky 31.12.2017	Záväzky 31.12.2017	Náklady 2017	Výnosy 2017
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	4	-	322	9
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	200	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	95	-
Cardif Hungary	10	-	-	29
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	101	2 221	3 642
Cardif Poland Services Sp. z o.o.	-	-	394	342
Cardif Croatia	-	-	-	13
Cardif Austria	-	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Spolu	15	101	3 232	4 042

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 splatné od alebo voči spriaznené spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenských a manažerským 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 2018 a k 31. decembru 2017 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. Vedení Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k výrazným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.

27 Udalosti po súvahovom dni

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv a vyžadovali úpravu v účtovej závierke zostavenej k 31. decembru 2018.

V Bratislave, 28. 3. 2019



Ing. Jaroslav Řehák
člen predstavenstva



Ing. Peter Bindzár
člen predstavenstva

7 SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII SPOLOČNOSTI K 31. DECEMBRU 2018

44

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (predtým Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31.decembru 2018 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 2018 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do dlhopisov vydaných vládou Slovenskej republiky.

Priemerný výnos z umiestnenia finančných prostriedkov Spoločnosti v roku 2018 dosiahol 0,13% pre termínované vklady a 1,01% pre cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Výskum a vývoj

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií

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

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

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

Významné skutočnosti po termíne ročnej závierky

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

8 INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ FINANČNEJ SITUÁCII POISŤOVNE V ROKU 2019

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. (predtým Poisťovňa Cardif Slovakia, a.s.) (ďalej len „poisťovňa“) neplánuje v roku 2019 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (tak krytie technických rezerv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t.j. umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách, alebo ako investícia do štátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 0,1%.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie poisťovne na rok 2019 sú vyjadrené (v tis. EUR) v nasledujúcej tabuľke:

	2019	2018
Čisté zaslúžené poistné	34 229	27 054
Náklady na poistné plnenia a benefity po zohľadnení zaistenia	-8 281	-7 950
Škodovosť	24%	29%
Úrokové výnosy a zisk z precenenia finančného majetku	32	40
Zisk/strata z precenenia finančného majetku	0	0
Správna réžia a prevádzkové náklady	-4 412	-3 771
Poistno-technické rezervy (stav na konci obdobia - brutto)	11 083	10 934
Poistné technické rezervy (stav na konci obdobia - netto)	10 519	10 285
Zisk pred zdanením	2 746	2 813

Čisté zaslúžené poistné – Zaslúžené poistné znížené o podiel zaistovateľa

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

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

Údaje v uvedenej tabuľke sú vyjadrené v tis. Eur na základe plánu na roky 2018 a 2019.



Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

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

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z 28. marca 2019.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018;
- 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

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

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov („Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené iné povinnosti týkajúce sa etiky.

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

The firm's ID No. (IČO): 36 739 347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČD): 2020277021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020277021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.
The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.



Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neauditorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike, a že sme neposkytli také neauditorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5(1) Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

Neauditorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti v období od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018 sú uvedené v bode č. 22 poznámok k účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	890 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného Spoločnosti.

Zdôvodnenie spôsobu stanovovania hladiny významnosti

Pre určenie hladiny významnosti sme vychádzali z hrubého predpísaného poistného, pretože výnosy sú jedným z kľúčových ukazovateľov výkonnosti a dôležitým ukazovateľom pre porovnanie menších účastníkov poistného trhu. Dospelí sme k názoru, že hrubé predpísané poistné je viac smerodajným parametrom pre užívateľov účtovnej závierky ako ziskovosť Spoločnosti. Na základe nášho odborného úsudku a s prihliadnutím na očakávané potreby užívateľov finančných výkazov sme použili 3%.



Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní 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 nahlásené ale ešte nezlikvidované škody a na rezervu na vzniknuté ale ešte nenahlásené 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 nenahlásené škody a na vybranej vzorke aj rezervu na nahlásené 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 2018 s predošlými odhadmi výšky technických rezerv k 31. decembru 2017, t.j. výsledky "run-off" testu. Na základe týchto informácií sme posúdili kľúčové predpoklady použité na odhad výšky poistno-technických rezerv k 31. decembru 2018.

Priložená účtovná závierka nevyžadovala významnú úpravu na základe výsledkov našej práce.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákomom o účtovníctve. Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákomom o účtovníctve.

Navše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávne 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 pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávne, 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 dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávne, 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 nesprávne, ak také existujú. Nesprávne môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávne 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 nesprávne, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávne 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 sponchybní 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 auditu.


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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2017. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2018 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 15. mája 2018.



Pracovateľská organizácia Slovensko, s.r.o.
PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.
SKAU licencija č. 161

Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licencija č. 672

V Bratislave, 28. marca 2019, okrem časti správy „Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe“, pre účely ktorej je dátum našej správy 2. mája 2019.

FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2018

Prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU

Statement of financial position as at 31 December 2018	49
Statement of comprehensive income	49
Statement of changes in equity	50
Statement of cash flows	50

Notes to financial statements

1	General information	51
2	Summary of Significant Accounting Policies	51
3	Significant Accounting Policies and Assumptions	59
4	Insurance and financial risk management	60
5	Tangible and intangible assets	67
6	Financial investments and term deposits	68
7	Receivables from insurance contracts	69
8	Reinsurance and co-insurance assets	69
9	Cash and cash equivalents	69
10	Other assets	69
11	Deferred acquisition costs	69
12	Equity	69
13	Insurance technical provisions	71
14	Liabilities from insurance contracts	74
15	Liabilities to reinsurer and other liabilities	75
16	Premium written	75
17	Interest income and gain / loss on revaluation of financial assets	76
18	Insurance claims and benefits	76
19	Acquisition costs	76
20	Salaries and bonuses for employees	76
21	Other operating income	76
22	Other operating expenses	76
23	Income Tax	77
24	Cash flows from operating activities	78
25	Related-party transactions	78
26	Contingent liabilities	79
27	Post balance sheet date events	79

Statement of financial position as at 31 December 2018

(in thousands of EUR)	Note	2018	2017
Assets			
Cash and cash equivalents	9	5 904	5 392
Securities at fair value through profit or loss	6	-	5 733
Term deposits	6	12 003	9 207
Receivables from insurance contracts	7	5 277	5 680
Reinsurance assets	8	2 796	3 482
Income tax receivable		103	753
Deferred tax assets	23	1 023	883
Deferred acquisition costs	11	2 241	2 772
Other assets	10	518	534
Tangible fixed assets	5.2	144	158
Software	5.1	36	10
Total assets		30 045	34 604
Liabilities			
Shareholder's equity			
Share capital	12	9 296	9 296
Other capital funds		33	33
Statutory reserve fund		1 859	1 859
Retained earnings and profit for the current period		1 479	2 239
Total shareholder's equity		12 667	13 427
Liabilities			
Insurance-technical provisions	13	10 982	11 415
Liabilities from insurance contracts	14	1 473	716
Liabilities to reinsurer and other liabilities	15	4 923	9 046
Total liabilities		17 378	21 177
Total equity and liabilities		30 045	34 604

Statement of comprehensive income

(in thousands of EUR)	Note	2018	2017
Gross written premium	16	29 702	24 197
Creating / using unearned premium reserve	16	831	1 195
Interest income	17	42	56
Other operating income	21	806	1 071
Total income		31 381	26 519
Insurance claims and benefits	18	-9 449	-7 886
Acquisition costs	19	-12 783	-8 723
Earned premium ceded to reinsurer	16	-2 801	-3 684
Salaries and bonuses for employees	20	-1 404	-1 301
Other operating costs	22	-2 907	-1 938
Loss on revaluation of financial assets	17	-10	-91
Total expenses		-29 354	-23 623
Profit before tax		2 027	2 896
Income tax expense	23	-548	-657
Profit after tax / comprehensive income total		1 479	2 239

These financial statements were authorized for issue by the Company's Board of Directors on 13 May 2019.

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	Total
Balance as at 1 January 2017	9 296	1 859	33	2 557	13 745
Profit after tax / comprehensive income total	-	-	-	2 239	2 239
Allocation to statutory reserve fund	-	-	-	-	-
Dividends to the shareholder	-	-	-	-2 557	-2 557
Balance as at 31 December 2017	9 296	1 859	33	2 239	13 427
Balance as at 1 January 2018	9 296	1 859	33	2 239	13 427
Profit after tax / comprehensive income total	-	-	-	1 479	1 479
Allocation to statutory reserve fund	-	-	-	-	-
Dividends to the shareholder (Note 12.2)	-	-	-	-2 239	-2 239
Balance as at 31 December 2018	9 296	1 859	33	1 479	12 667

Statement of cash flows for the year ended as at 31 December 2018

(in thousands of EUR)	Note	2018	2017
Net cash flows from operating activities	24	927	4 708
Cash flows from investing activities			
Acquisition of fixed tangible and intangible assets	5	-77	-125
Sale of assets		-	372
Net cash used in investing activities		-77	247
Cash flows from financing activities			
Dividends paid	12.2	-2 239	-2 557
Net cash out flow from financial activities		-2 239	-2 557
Net change in cash and cash equivalents		512	2 398
Cash and cash equivalents as at 1 January	9	5 392	2 994
Cash and cash equivalents as at 31 December	9	5 904	5 392

1 General information

Poistovňa 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 Poistovňa, a.s. (hereinafter "the Company"). The Company is established as a joint stock company with a defined number of shares under Slovak legislation. On 23 February 2000, in line with the Slovak Act on Insurance, the Company obtained an insurance license based on the decision of Ministry of Finance. The Company operates throughout the territory of the Slovak Republic and employs 39 persons (2017: 36).

1.1 Main activities within life and non-life insurance

Sectors of non-life insurance:

- Accident insurance
- Illness insurance,
- Insurance for other damage on other property,
- Insurance of financial losses resulting from:
 - performance of a profession
 - lack of income
 - bad weather conditions
 - loss of profit
 - permanent general costs
 - unforeseen trading costs
 - loss of market value
 - loss of a regular source of income
 - other indirect trading financial loss
 - other non-trading financial loss
 - other financial loss
- Assistance services.

Sectors of life insurance:

Insurance in the case of death or survival, in the case of survival with the possibility of premium return, insurance connected to capitalisation contracts.

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 2018 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 party 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 2018 are the following:

- Ing. Peter Bindzár (Member of the Company's Board of Directors since 1 July 2016)
- RNDr. Ivan Brozmann (Member of the Company's Board of Directors since 1 January 2016)
- Ing. Zdeněk Jaroš (Chairman of the Company's Board of Directors since 1 January 2017)
- Ing. 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 2018 are the following:

- Pier-Paolo Dipaola, France (since 1 January 2016)
- Dominique Barthalon, France (since 1 January 2016)
- Florián Korallus, Germany (since 1 January 2017)

1.4 The Company's Registered Office:

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.)
Plynárenská 7/B
821 09 Bratislava, Slovak Republic
Registration ID: 36 534 978

2 Summary of Significant Accounting Policies

2.1 Basis for the preparation of financial statements and declaration of conformity

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.

The General Meeting approved the financial statements for the accounting period from 1 January 2017 to 31 December 2017, prepared in accordance with IFRS, as adopted by the EU, on 15 May 2018.

2.2 Adoption of international standards, amendments and interpretations

Adoption of New of Revised Standards and Interpretations

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

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

New Accounting Pronouncements

New standards and interpretations that have been issued and are mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2018 and that the Company has not early adopted.

IFRS 4 - Applying IFRS 9 - Financial Instruments with IFRS 4 - Insurance Contracts (issued on 12 September 2016, and effective, depending on the approach, for annual periods beginning on or after 1 January 2018 for entities that choose the temporary deferral option, or when the entity first applies IFRS 9, for entities that decide to use the overlay approach). The amendments address concerns arising from implementing the new financial instruments Standard, IFRS 9, before implementing the replacement Standard that the IASB is developing for IFRS 4. These concerns include temporary volatility in reported results. The amendments introduce two approaches: an overlay approach and a deferral approach. The amended Standard gives all companies that issue insurance contracts the option to recognise in other comprehensive income, rather than profit or loss, the volatility that could arise when IFRS 9 is applied before the new insurance contracts Standard is issued. In addition, the amended Standard allows companies whose activities are predominantly connected with insurance an optional temporary exemption from applying IFRS 9 until 2021. The entities that defer the application of IFRS 9 will continue to apply the existing financial instruments Standard - IAS 39. The amendments to IFRS 4 supplement existing options in the Standard that can already be used to address the temporary volatility. The 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 2021.

We provide the following disclosures about our financial assets as of 31 December 2018 in order to enable comparison with entities that apply IFRS 9 from 1 January 2018.

In thousands of EUR	Financial assets that meet SPPI excluding assets held for trading or that are managed and whose performance is evaluated on a fair value basis			Other financial assets that do not meet SPPI or assets held for trading or those are managed and whose performance is evaluated on a fair value basis			Total		
	Booked value at 31.12.2018	Fair value at 31.12.2018	Change in fair value for the year 2018	Booked value at 31.12.2018	Fair value at 31.12.2018	Change in fair value for the year 2018	Booked value at 31.12.2018	Fair value at 31.12.2018	Change in fair value for the year 2018
Term deposits	12 003	12 003	-	-	-	-	12 003	12 003	-
Cash and cash equivalents	5 904	5 904	-	-	-	-	5 904	5 904	-
Total	17 907	17 907	-	-	-	-	17 907	17 907	-

Ratings of financial assets are disclosed in the Note 4.2.4.

IFRS 9 "Financial Instruments" (issued in July 2014 and effective for insurers for annual periods beginning on or after 1 January 2021). Key features of the new standard are:

- Financial assets are required to be classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).
- Classification for debt instruments is driven by the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). Under IFRS 9, an entity may use one of two business models for the management of financial assets, depending on whether cash flows will result from collecting the contractual cash flows (held to collect), or from the sale of financial assets, or from both (held to collect and sell). If a debt instrument is held to collect, it may be carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets' cash flows and sells assets may be classified as FVOCI. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI must be measured at FVPL (for example, derivatives).
- Investments in equity instruments are always measured at fair value. However, management can make an irrevocable election to present changes in fair value in other comprehensive income, provided the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit or loss.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

- IFRS 9 introduces a new model for the recognition of impairment losses - the expected credit losses (ECL) model. There is a 'three stage' approach which is based on the change in credit quality of financial assets since initial recognition. 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). Where there has been a significant increase in credit risk, impairment is measured using lifetime ECL rather than 12-month ECL. The model includes operational simplifications for lease and trade receivables.

The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

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

IFRS 16 "Leases" (issued on 13 January 2016 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The new standard sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. IFRS 16 eliminates the classification of leases as either operating leases or finance leases as is required by IAS 17 and, instead, introduces a single

lessee accounting model. Lessees will be required to recognise: (a) assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value; and (b) depreciation of lease assets separately from interest on lease liabilities in the income statement. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting requirements in IAS 17. Accordingly, a lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for those two types of leases differently. The Company undertook analysis, which aimed to identify all leasing contracts that fall under IFRS 16 and to determine the impact of the new standard on its financial statements. The Company estimates that future right of use of assets and future lease liabilities will increase by EUR 169 thousands. Contracts that fall under IFRS 16 relate with rent of premises which Company has in use.

IFRS 17 "Insurance Contracts" (issued on 18 May 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021). IFRS 17 replaces IFRS 4, which has given companies dispensation to carry on accounting for insurance contracts using existing practices. As a consequence, it was difficult for investors to compare and contrast the financial performance of otherwise similar insurance companies. IFRS 17 is a single principle-based standard to account for all types of insurance contracts, including reinsurance contracts that an insurer holds. The standard requires recognition and measurement of groups of insurance contracts at: (i) a risk-adjusted present value of the future cash flows (the fulfilment cash flows) that incorporates all of the available information about the fulfilment cash flows in a way that is consistent with observable market information; plus (if this value is a liability) or minus (if this value is an asset) (ii) an amount representing the unearned profit in the group of contracts (the contractual service margin). Insurers will be recognising the profit from a group of insurance contracts over the period they provide insurance coverage, and as they are released from risk. If a group of

contracts is or becomes loss-making, an entity will be recognising the loss immediately. The Company expects to apply the standard to all insurance contracts and is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" (issued on 7 June 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). IAS 12 specifies how to account for current and deferred tax, but not how to reflect the effects of uncertainty. The interpretation clarifies how to apply the recognition and measurement requirements in IAS 12 when there is uncertainty over income tax treatments. An entity should determine whether to consider each uncertain tax treatment separately or together with one or more other uncertain tax treatments based on which approach better predicts the resolution of the uncertainty. If an entity concludes it is not probable that the taxation authority will accept an uncertain tax treatment, the effect of uncertainty will be reflected in determining the related taxable profit or loss, tax bases, unused tax losses, unused tax credits or tax rates, by using either the most likely amount or the expected value, depending on which method the entity expects to better predict the resolution of the uncertainty. An entity will reflect the effect of a change in facts and circumstances or of new information that affects the judgments or estimates required by the interpretation as a change in accounting estimate. Examples of changes in facts and circumstances or new information that can result in the reassessment of a judgment or estimate include, but are not limited to, examinations or actions by a taxation authority, changes in rules established by a taxation authority or the expiry of a taxation authority's right to examine or re-examine a tax treatment. The absence of agreement or disagreement by a taxation authority with a tax treatment, in isolation, is unlikely to constitute a change in facts and circumstances or new information that affects the judgments and estimates required by the Interpretation. The Company is currently assessing the impact of the interpretation on its financial statements.

Prepayment Features with Negative Compensation - Amendments to IFRS 9 (issued on 12 October 2017 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). The amendments enable measurement at amortised cost of certain loans and debt securities that can be prepaid at an amount below amortised cost, for example at fair value or at an amount that includes a reasonable compensation payable to the borrower equal to present value of an effect of increase in market interest rate over the remaining life of the instrument. In addition, the text added to the standard's basis for conclusion reconfirms existing guidance in IFRS 9 that modifications or exchanges of certain financial liabilities measured at amortised cost that do not result in the derecognition will result in a gain or loss in profit or loss. Reporting entities will

thus in most cases not be able to revise effective interest rate for the remaining life of the loan in order to avoid an impact on profit or loss upon a loan modification. The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

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

Definition of a business - Amendments to IFRS 3 (issued on 22 October 2018 and effective for acquisitions from the beginning of annual reporting period that starts on or after 1 January 2020). The amendments revise definition of a business. a business must have inputs and a substantive process that together significantly contribute to the ability to create outputs. The new guidance provides a framework to evaluate when an input and a substantive process

are present, including for early stage companies that have not generated outputs. An organised workforce should be present as a condition for classification as a business if there are no outputs. The definition of the term 'outputs' is narrowed to focus on goods and services provided to customers, generating investment income and other income, and it excludes returns in the form of lower costs and other economic benefits. It is also no longer necessary to assess whether market participants are capable of replacing missing elements or integrating the acquired activities and assets. An entity can apply a 'concentration test'. The assets acquired would not represent a business if substantially all of the fair value of gross assets acquired is concentrated in a single asset (or a group of similar assets). The Company is currently assessing the impact of the amendments on its financial statements.

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

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

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

2.5 Financial assets

2.5.1 Financial assets at fair value through profit or loss

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

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

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

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

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

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

2.5.2 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).

2.5.3 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

2.6 Impairment of assets

(i) Financial assets measured at amortized cost

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

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

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

The Company first individually assesses financial assets that are individually significant for the existence of objective indications of impairment. If the Company determines that there is no objective evidence of impairment of the individually assessed financial assets, it classifies the

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

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

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

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

(ii) Impairment of other non-financial assets

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

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level at which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Impaired non-financial assets oth-

er than goodwill are reviewed as at each balance sheet date to establish whether or not the impairment can be reversed.

2.7 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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.11.1 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.

2.11.2 Accident and disease 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 disease, 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.

2.11.3 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.

2.11.4 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.

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

2.11.6 Reinsurance contracts

In 2018, 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, inca-

capacity to work, loss of employment, and assistance services in household emergency situations, medical assistance services and some of travel insurance risks).

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

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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 reversal of RBNS and IBNR provisions during the accounting period.

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

2.15 Insurance technical provisions

2.15.1 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.

2.15.2 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.

2.15.3 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 Income Tax, deferred income tax

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

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

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

2.19 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 2017: 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 2017: 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.

2.20 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.

2.21 Interest and similar income

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

3 Significant accounting policies and assumptions

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

3.1 Provisions for outstanding claims

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

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

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

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

3.2 Liability adequacy test

The subject of the test performed as at the end of 2018 involved a run-off test of the technical provisions for outstanding claims (RBNS and IBNR) as at the end of 2017.

The amount of RBNS provisions for claims reported by the end of 2017 to be paid in 2018 was not adequate in total. RBNS provision was not adequate in any of insurance class, 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 2017 and reopened subsequently during 2018 (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 2017 and reported in 2018, was in total sufficient to cover all liabilities under insurance contracts within each insurance class, except A9 (other property damage insurance). The IBNR surplus thus compensates the RBNS reserve shortage, with the total amount of loss provisions is sufficient for all insurance classes, except for the A9 insurance class (other property damage insurance) and A18 compensate (insurance of assistant services).

The result of the adequacy testing of the premium and the carrying value of the liabilities at the end of 2018 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. Nevertheless, within one product segment of other property damage insurance, we may expect the future premiums to be inadequate (in the amount approximately EUR 35 thousand). The product portfolio was modified at the end of 2017, whereas in current year the focus will be on streamlining of the internal processes. Therefore, a gradual increase in the value of future premium income and the elimination of inadequacy is expected.

The Company thus did not create any additional provisions as at the end of 2018.

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

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

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

a) Life insurance

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

b) Non-life insurance

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

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

c) Key assumptions

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

Due to the uncertainty of future developments in the insurance markets and the insurance policy

portfolio, conservative margins for risk were used in the liability adequacy testing.

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

The key assumptions and the sensitivity analysis were as follows:

Segmentation

The insurance portfolio is segmented into several homogenous groups according to the nature of the portfolio (i.e. by partner and class of business). 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 (2017: 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 (2017: 10% risk margin) was added to the assumption for claims ratio.

In expectation of the potential financial crisis, the Company tested major impacts of increased rates and durations of unemployment on its profit. The Company does not expect that the additional 50% increase in the probability of claims and the 25% extension of the annuity claim payment period on account of loss of employment, would lead to the inadequacy of the estimated future premiums relative to liabilities arising out of existing insurance policies.

The Company does not expect that the 10% extension of the annuity claim payment period would lead to the inadequacy of the estimated future premiums relative to liabilities arising out of existing insurance policies. The Company continuously monitors the development in annuity

claims and makes appropriate adjustments to the technical bases used in the determination or adjustment of premium rates and relevant technical insurance provisions.

Persistency

Future written premiums are included without any allowance for future changes in premium rates. Estimates of lapses are based on the past experience of the Company. a 15% risk margin (2017: 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 expense calculations for 2018, increased by an estimated inflation rate of 2.6% (2017: 2.4%) and increased by a 10% risk margin. For periods to follow after 2019, cash flows related to operating expenses are increased to reflect the estimated inflation rate of that period of 2.5% (2017: 2.1%). The resulting estimated annual rate of inflation ranges between 2.86% and 2.75% (2017: 2.64%-2.31%).

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. (2017: EIOPA risk-free interest rate curve and 0.25 b.p. surcharge).

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

4 Insurance and financial risk management

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

4.1 Insurance risk management

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

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

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

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

The Company uses the following measures to manage insurance risk:

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

The most important elements of insurance risk are insurance premium sufficiency risk and insurance provisions sufficiency risk, i.e. the risk of premium rates and insurance provisions

insufficiency with respect to insurance liabilities and capital adequacy. Actuarial risk is subject to regular analysis and assessment by a holder of actuarial key function. a detailed description of the liability adequacy test is disclosed in Note 3.2.

4.1.1 Estimate of future insurance claims and premiums

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

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

4.1.2 Concentration of insurance risk

The Company concludes insurance contracts usually associated with risks adversely affecting the ability of the client to repay the loan or loans, as well as the risks of damage, malfunctions or loss of property or misuse of credit cards. Insurance is distributed by financial institutions, electronics retailers and telecommunication operators that is partners and individual clients negotiate insurance while negotiating a credit or loan, or when purchasing a product. This fact ensures the Company's favourable geographical and sectoral diversification of risks and prevents excessive concentration of risk involved. The Company believes that the risk to which it is exposed is not significantly concentrated on any group of insured clients defined by social, professional or age criteria.

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

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

Concentration of insurance risk as at 31 December 2018:

Total amount of insurance coverage in each class before reinsurance

Sum insured in thousands of EUR	up to 5	5 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	312 827	241 790	335 468	190 504	199 727	177 832	1 458 149
Accident and sickness insurance	519 150	160 290	201 429	118 654	193 554	188 569	1 381 646
Property insurance	74 837	6	-	-	-	-	74 842
Financial loss insurance	645 160	2 101	69 543	482	-	442	717 728
Travel insurance and assistance services	1 363	180	9 720	-	27 216	3 251 435	3 289 914
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	391 951	9 050	19 535	-	-	-	420 536
Total	1 945 288	413 417	635 694	309 641	420 497	3 618 278	7 342 815

Total amount of insurance coverage in each class after reinsurance

Sum insured in thousands of EUR	up to 5	5 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	284 801	214 792	298 138	164 487	157 134	143 111	1 262 463
Accident and sickness insurance	458 388	131 474	163 707	92 086	149 857	151 884	1 147 396
Property insurance	74 837	6	-	-	-	-	74 842
Financial loss insurance	453 170	1 869	69 357	482	-	221	525 100
Travel insurance and assistance services	818	108	5 832	-	16 330	1 950 861	1 973 949
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	391 951	9 050	19 535	-	-	-	420 536
Total	1 663 965	357 298	556 569	257 055	323 321	2 246 078	5 404 286

Concentration of insurance risk as at 31 December 2017:

Total amount of insurance coverage in each class before reinsurance

Sum insured in thousands of EUR	up to 5	5 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	277 557	172 628	356 948	128 914	191 646	4 900	1 132 593
Accident and sickness insurance	598 073	193 583	528 714	138 867	200 514	8 457	1 668 208
Property insurance	55 874	11	-	-	-	-	55 885
Financial loss insurance	515 457	2 580	98 784	14 597	15 330	46	646 794
Travel insurance and assistance services	1 661	180	11 100	-	31 080	6 055 305	6 099 326
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	346 891	13 039	240	-	-	-	360 170
Total	1 795 513	382 021	995 786	282 378	438 570	6 068 708	9 962 976

Total amount of insurance coverage in each class after reinsurance

Sum insured in thousands of EUR	up to 5	5 - 10	10 - 20	20 - 30	30 - 50	Over 50	Total
Life insurance (including supplementary insurance)	231 626	127 177	259 052	93 763	138 926	4 900	855 444
Accident and sickness insurance	509 418	145 911	361 433	103 650	147 703	8 457	1 276 572
Property insurance	55 874	11	-	-	-	-	55 885
Financial loss insurance	377 732	2 308	96 778	14 597	15 330	-	506 745
Travel insurance and assistance services	997	108	6 660	-	18 648	3 633 183	3 659 596
Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, various financial losses insurance)	346 891	13 039	240	-	-	-	360 170
Total	1 522 538	288 554	724 163	212 010	320 607	3 646 540	6 714 412

4.1.3 Overview of claim costs for 2012 – 2018

The table summarising claim costs shows the total amounts of claim costs according to the time of incurrence for the period 2012 - 2018. The total amounts include claims paid, provisions for

claims reported but not settled (RBNS), provisions for claims incurred but not reported (IBNR) and estimated claims handling costs. All figures are divided by the period of occurrence of the claim.

Development of claim in thousands of Euro during periods 2012 – 2018 was as follows:

Year of occurrence	2012 and before	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
At the end of the year of occurrence	22 916	5 087	5 448	5 344	5 343	7 466	8 845	60 450
One year later	17 447	4 725	5 275	5 223	4 845	6 637		44 152
Two years later	15 569	4 110	4 669	4 770	4 820			33 938
Three years later	15 526	4 105	4 626	4 943				29 201
Four years later	15 573	4 113	4 669					24 355
Five and more years later	15 603	4 116						19 719
Estimated cumulative claim costs:	15 603	4 116	4 669	4 943	4 820	6 637	8 845	49 633
Cumulative claim payments by the year of occurrence	-15 595	-4 106	-4 616	-4 888	-4 790	-6 304	-4 321	-44 620
Outstanding claims (IBNR+RBNS) by the year of occurrence:	8	10	53	55	30	333	4 524	5 013

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' 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.

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

2017 Estimated cash flows (discounted)	Total	0-1 year	1-5 years
Securities at fair value through profit or loss	5 733	5 733	-
Term deposits	9 207	9 207	-
Receivables from insurance	5 680	5 680	-
Assets from reinsurance contracts	3 482	3 482	-
Cash and cash equivalents	5 392	5 392	-
Other assets (Note 10)	534	534	-
Total	30 028	30 028	-

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

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

2017	0-1 year	1-5 years	Total
Insurance technical provisions including liabilities from insurance contracts	7 790	4 341	12 131
Liabilities to the reinsurer and other liabilities	9 046	-	9 046
Total	16 836	4 341	21 177

4.2.2 Market risk

(i) Interest rate risk

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

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

As at 31 December 2018, the average effective interest rates of the financial assets were 0.27% (2017: 0.75%) for securities at fair value through profit and loss and 0.0% (2017: 0.14%) 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 2018	Effect on profit	Effect on equity
Financial assets		
Securities at fair value through profit or loss	-	-

Change (+ / -) 100 b.p. (in thousands of EUR)		
31 December 2017	Effect on profit	Effect on equity
Financial assets		
Securities at fair value through profit or loss	(+/-) 170,3	(+/-) 170,3

(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 2018 was EUR 0 thousand (2017: EUR 467) and the balance of assets was EUR 0 (2017: 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.

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

2018						2017					
Credit risk	Securities at fair value through profit or loss	Receivables from insurance and reinsurance contracts	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents	Credit risk	Securities at fair value through profit or loss	Receivables from insurance and reinsurance contracts	Other receivables	Term deposits	Cash and cash equivalents
A+	-	-	-	-	-	A+	5 733	-	-	-	-
A	-	-	-	3 500	726	A	-	-	-	3 204	2 826
A-	-	-	-	4 000	642	A-	-	-	-	3 003	1 598
AA-	-	2 024	-	-	-	AA-	-	2 307	-	-	-
BBB+	-	-	-	3 000	1 004	BBB+	-	-	-	1 500	-
BBB	-	-	-	1 503	1 115	BBB	-	-	-	1 500	213
Not rated	-	6 049	518	-	2 417	Not rated	-	6 855	534	-	755
Total	-	8 073	518	12 003	5 904	Total	5 733	9 162	534	9 207	5 392

4.3 Capital management

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

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

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

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

Year ended 31 December	2018	2017
Life insurance		
Own funds	7 434	7 180
Non-life insurance *		
Own funds	9 044	10 212
Own funds - total	16 478	17 392

* Non-life insurance includes also active reinsurance

5 Tangible and intangible assets

5.1 Summary of movements in intangible assets - Software

	Software
Year ended 31 December 2017	
Opening balance	49
Additions	30
Disposals at acquisition value	-437
Amortization	-
Disposal of accumulated amortization	368
Carrying value at the end of the period	10
Balance as at 31 December 2017	
Acquisition cost	235
Accumulated amortization and adjustments	-225
Carrying value	10
Balance as at 1 January 2018	
Acquisition cost	235
Accumulated amortization and adjustments	-225
Carrying value	10
Year ended 31 December 2018	
Opening balance	10
Additions	39
Disposals at acquisition value	-13
Amortization	-
Disposal of accumulated amortization	36
Carrying value at the end of the period	
Balance as at 31 December 2018	
Acquisition cost	274
Accumulated amortization and allowances	-238
Carrying value	36

5.2 Summary of movements in tangible assets

	Equipment	Other tangible assets	Total
Year ended 31 December 2017			
Opening balance	12	129	141
Additions	50	34	84
Depreciation	-17	-25	-42
Disposals	-39	-25	-64
Disposals of accumulated depreciation	39	-	39
Carrying value at the end of the period	45	113	158
Balance as at 31 December 2017			
Acquisition cost	370	225	595
Accumulated depreciation and adjustments	-325	-112	-437
Carrying value	45	113	158
Balance as at 1 January 2018			
Acquisition cost	370	225	595
Accumulated depreciation and adjustments	-325	-112	-437
Carrying value	45	113	158
Year ended 31 December 2018			
Opening balance	45	113	158
Additions	-	38	38
Depreciation	-12	-40	-52
Disposals	-	-	-
Disposals of accumulated depreciation	-	-	-
Carrying value at the end of the period	33	111	144
Balance as at 31 December 2018			
Acquisition cost	370	263	633
Accumulated depreciation and adjustments	-337	-152	-489
Carrying value	33	111	144

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	2018	2017
At fair value through profit or loss	-	5 733
Bonds of which	-	5 733
- government bonds	-	5 733
Short term	-	5 733
Long term	-	-

The Company's financial investments included:	31 December 2018	31 December 2017
Investments at fair value through profit or loss	-	5 733
Short-term bank deposits	12 003	9 207
Total	12 003	14 940

Movements in financial investments at fair value through profit or loss are summarised in the table below:

Balance as at 1 January 2017		
Additions		5 867
Disposals		-
Accrued interest income		-134
Balance as at 31 December 2017		5 733
Additions		-
Disposals		-5 733
Accrued interest income		-
Balance as at 31 December 2018		-

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

7 Receivables from insurance contracts

	31 December 2018	31 December 2017
Receivables from insurance contracts:		
Within due and not impaired	4 908	3 848
Overdue up to 1 year	385	1 832
Overdue more than 1 year	-	-
Allowance to receivables	-16	-
Total	5 277	5 680

8 Reinsurance and co-insurance assets

	31 December 2018	31 December 2017
Receivables from reinsurance and co-insurance	2 211	2 364
Reinsurer's share of technical provisions (Note 13)	585	704
Total	2 796	3 068

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

9 Cash and cash equivalents

	31 December 2018	31 December 2017
Current bank accounts	5 899	5 382
Cash in hand and cash equivalents	5	10
Total	5 904	5 392

10 Other assets

	31 December 2018	31 December 2017
Other receivables:		
- due within one year	508	532
Advance payments for services and other assets	10	2
Total	518	534

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 2018 and 2017 were not yet due.

11 Deferred acquisition costs

Below is a summary of movements in deferred acquisition costs:

	31 December 2018	31 December 2017
Opening balance	2 772	3 377
Creation and release of deferred acquisition costs during period (Note 19)	-531	-604
Closing balance	2 241	2 773

12 Equity

12.1 Share capital

	31 December 2018	31 December 2017
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 2017	2 800	9 296
Balance as at 31 December 2018	2 800	9 296

The Company does not hold any own shares.

12.2 Profit distribution for year 2017

The General Meeting held on 15 May 2018 approved the following distribution of profit of 2017 and retained the earnings of the previous years:

	2017
Allocation to statutory reserve fund	-
Shareholder dividends	2 239
Total	2 239

Proposed dividend per share in 2018 is EUR 528.33 (for 2017: EUR 799.64).

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 2018

The proposed distribution of the profit of 2018 of EUR 1 479 thousand and of retained earnings is shown below:

	2018
Allocation to statutory reserve fund	-
Dividends	1 479
Total	1 479

13 Insurance technical provisions

Year 2018

	Life insurance	Non-life insurance	Total 31 December 2018
Unearned premium provision	4	3 843	3 847
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	230	1 594	1 824
- IBNR	622	2 567	3 189
Provision for bonuses and rebates	341	1 781	2 122
Total gross provisions	1 197	9 785	10 982
Reinsurer's share of UPR	0	-4	-4
Reinsurer's share of RBNS	-50	-99	-149
Reinsurer's share of IBNR	-100	-137	-237
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	-99	-97	-195
Total reinsurer's share of provisions (Note 8)	-249	-337	-585
Unearned premium provision	4	3 839	3 843
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	180	1 495	1 675
- IBNR	522	2 430	2 952
Provision for bonuses and rebates	242	1 684	1 927
Total net provisions (after reinsurance)	948	9 448	10 397

Year 2017

	Life insurance	Non-life insurance	Total 31 December 2017
Unearned premium provision	2	4 676	4 678
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	147	1 411	1 558
- IBNR	653	2 130	2 783
Provision for bonuses and rebates	536	1 860	2 396
Total gross provisions	1 338	10 077	11 415
Reinsurer's share of UPR	-	-7	-7
Reinsurer's share of RBNS	-30	-120	-150
Reinsurer's share of IBNR	-135	-166	-301
Reinsurer's share of provision for bonuses and rebates	-163	-83	-246
Total reinsurer's share of provisions (Note 8)	-328	-376	-704
Unearned premium provision	2	4 669	4 671
Outstanding claims provision, of which:			
- RBNS	117	1 291	1 408
- IBNR	518	1 964	2 482
Provision for bonuses and rebates	373	1 777	2 150
Total net provisions (after reinsurance)	1 010	9 701	10 711

	31 December 2018	31 December 2017
Short-term	5 969	7 074
- reinsurer's share	-199	-253
Long-term	5 013	4 341
- reinsurer's share	-386	-451
Total	10 397	10 711

	1 January 2018	Creation	Reversal	Insurance benefits paid out during the year	Increase (+) / decrease (-) of provision		31 December 2018
					From previous periods' insurance claims	From current periods insurance claims	
Unearned premium provision	4 678	90	-921		-	-	3 847
- Reinsurer's share:	-7	6	-3	-	-	-	-4
Unearned premium provision including reinsurer's share	4 671	96	-924	-	-	-	3 843
Provision for outstanding claims:							
-RBNS	1 558	-	-	-5 893	4 646	1 512	1 824
- Reinsurer's share:	-150	-	-	472	-344	-127	-149
-IBNR	2 783	-	-	-1 645	-961	3 011	3 189
- Reinsurer's share:	-301	-	-	151	166	-253	-237
Provisions for outstanding claims including reinsurer's share	3 890	-	-	-6 914	3 507	4 143	4 627
Provision for bonuses and discounts	2 396	1 992	-2 266	-	-	-	2 122
- Reinsurer's share:	-246	-194	245	-	-	-	-195
Provision for bonuses and discounts including reinsurer's share	2 150	1 799	-2 022	-	-	-	1 927
Total provisions	10 711	1 895	- 2 946	-6 914	3 507	4 143	10 397
	1 January 2017	Creation	Reversal	Insurance benefits paid out during the year	From previous periods' insurance claims	From current periods insurance claims	31 December 2017
Unearned premium provision	5 873	18	-1 213	-	-	-	4 678
- Reinsurer's share:	-6	1	-2	-	-	-	-7
Unearned premium provision including reinsurer's share	5 867	19	-1 215	-	-	-	4 671
Provision for outstanding claims:							
-RBNS	1 351	-	-	-4 753	3 639	1 321	1 558
- Reinsurer's share:	-193	-	-	551	-377	-131	-150
-IBNR	2 357	-	-	-1 064	-1 181	2 671	2 783
- Reinsurer's share:	-298	-	-	138	125	-265	-301
Provisions for outstanding claims including reinsurer's share	3 217	-	-	-5 129	2 206	3 596	3 890
Provision for bonuses and discounts	2 855	2 330	-2 789	-	-	-	2 396
- Reinsurer's share:	-357	-246	357	-	-	-	-246
Provision for bonuses and discounts including reinsurer's share	2 498	2 084	-2 432	-	-	-	2 150
Total provisions	11 582	2 103	- 3 647	-5 129	2 206	3 596	10 711

Sensitivity analysis - year 2018

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

The results are summarised in the table below:

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

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

Sensitivity analysis - year 2017

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 2017, the Company performed a sensitivity test of liabilities against changes in the parameters used in RBNS and IBNR calculations in 2017.

The results are summarised in the table below:

Change in assumption	Change in the amount of technical provisions as at 31 December 2017 in thousands of euro
Increase in claim acceptance by 10%	77
Increase in average claim paid (RBNS) by 10%	139
Increase in average claim paid (IBNR) by 10%	108
Increase in expected claims ratio (IBNR) by 10%	109

The sensitivity analysis results for 2017 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 2018

The Company carried out the liability adequacy test at the end of 2018 using the principles and assumptions disclosed in Note 3.2 of the Financial Statements as at 31 December 2018.

At the end of 2018, a "run-off" test of outstanding claims provisions (RBNS and IBNR reserves) as of 2017 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 2018 created at the end of 2017 were as follows:

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of outstanding claims provision as of 31 December 2018 created at the end of 2017	Sufficiency / insufficiency of outstanding claims provision as of 31 December 2017 created at the end of 2016
Life insurance (including supplementary insurance)	299	222
Sickness and accident insurance	22	341
Property insurance	-157	19
Insurance of various financial losses	329	177
Travel insurance	-17	60
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	98	-40
Total	574	779

It is obvious from the above table, that the Company created sufficient provision to cover insurance and reinsurance liabilities as of the end of 2018 and 2017. The outstanding claims provision created at the end of 2018 was inadequate for property and travel insurance. The inadequacy of the property insurance provision was due to the unexpected dynamics of the insurance claims' increase in the accidental damage and theft insurance product. During the 2018, the Company improved its accounting methods, especially for the IBNR provisions. Regarding the travel insurance, it is a small, individual claim-sensitive portfolio.

The value of IBNR provisions for claims incurred by the end of 2017 and reported during the year 2018 was in total sufficient to cover all liabilities arising from insurance and reinsurance contracts in each of the insurance classes, with the exception of property insurance, which was taken into account in the determination of the IBNR provision at the end of 2018 in order to ensure its sufficient.

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of IBNR provision as of 31 December 2018 created at the end of 2017	Sufficiency / insufficiency of IBNR provision as of 31 December 2017 created at the end of 2016
Life insurance (including supplementary insurance)	326	318
Sickness and accident insurance	118	378
Property insurance	-78	9
Insurance of various financial losses	351	194
Travel insurance	-	18
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	142	-7
Total	859	910

The value of RBNS of claims outstanding by the end of 2017 was inadequate for claims payments made in the course of 2018. RBNS was also insufficient in each of the insurance classes, what was partly caused by a higher actual acceptance of insurance claims, including higher claims payments than expected and further payment of claims that were closed by the end of 2017 but re-opened during 2018 (as a result of providing additional documents from clients or appeals against the insurance company's decision) with subsequent payment of insurance benefits, however, such claims are subject to IBNR provisions.

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

Insurance class	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2018 created at the end of 2017	Sufficiency / insufficiency of RBNS provision as of 31 December 2017 created at the end of 2016
Life insurance (including supplementary insurance)	-27	-96
Sickness and accident insurance	-96	-37
Property insurance	-80	10
Insurance of various financial losses	-22	-17
Travel insurance	-17	42
Active reinsurance (insurance of accident and illness, property insurance, insurance of various financial losses)	-44	-33
Total	-286	-131

A result of the testing of future financial cash flows from insurance and reinsurance activities (active reinsurance) at the end of 2018, the total amount of future earnings from insurance premiums and reinsurance premiums to cover future expected claims and the related claims handling costs and administrative expenses. However, within one product class, we can expect an insufficiency of future premiums (about EUR 35 thousand), but the product within the portfolio has been adjusted at the end of the previous year, focusing on streamlining internal processes in current year and therefore a gradual increase in the future insurance premiums and elimination of insufficiency is expected. As a result, the insurance company did not create any additional provisions at the end of 2018.

At the end of 2018, the insurance company also estimated the impact of changes in key variables with a significant impact on the profit for 2018 and equity at the end of 2018. 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 2018 indicated possible fluctuations in some classes (in particular for accidental damage insurance and extended warranty insurance), yet these values do not have a significant impact on the financial stability of the insurance company as of the end of 2018.

During the 2018, the insurance company did not apply any significant changes to the methods or parameters of technical provisions for claims provisions (RBNS and IBNR) as compared to 2017, so the total value of claims provision (RBNS and IBNR) as of 31 December 2018 should be sufficient and the insurance company did not create any additional provisions as at 31 December 2018.

14 Liabilities from insurance contracts

	31 December 2018	31 December 2017
Liabilities from insurance contracts:		
due up to 1 year	1 473	716
due over 1 year	-	-
Total	1 473	716

15 Liabilities to reinsurer and other liabilities

	31.12.2018	31.12.2017
Liabilities from passive reinsurance	3 314	4 334
Liabilities from active reinsurance	144	3 084
Short term provisions	425	990
Provisions to employees	160	163
Liabilities to service providers	74	3
Other payroll liabilities	198	175
Other liabilities	141	172
Liabilities towards state	467	125
Total	4 923	9 046

16 Premium written

16.1 Net earned premium

	2018	2017
Gross written premium, life insurance (including supplementary insurance)	5 930	6 447
Gross written premium, accident and sickness insurance	5 360	6 152
Gross written premium, financial loss insurance*	4 656	4 379
Gross written premium, property insurance	4 873	2 880
Gross written premium, travel insurance and assistance services	673	439
Gross written premium, active reinsurance	8 210	3 900
Total gross written premium	29 702	24 197
Creation/release of unearned premium provision (Note 13)	831	1 195
Total gross earned premium	30 533	25 392
Ceded premium, life insurance (including supplementary insurance)	-1 409	-1 882
Ceded premium, accident and sickness insurance	-913	-1 334
Ceded premium, financial loss insurance*	-161	-352
Ceded premium, travel insurance and assistance services	-316	-116
Ceded creation/release of provisions for unearned premiums (Note13)	-2	-
Total earned premiums ceded to reinsurers	-2 801	-3 684
Total net earned premiums	27 732	21 708

* 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 2018 and 2017, several product groups were secured with significant partners of the Company. The growth of written premiums in 2018 is impacted mainly by an increase in the area of active reinsurance where insurance relationship was renegotiated and both the insured premium and higher reinsurance commission were increased. A renegotiated reinsurance contract is concluded with a third party that has no property relationship with the Company.

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

	2018	2017
Interest income on term and current accounts	10	14
Interest income on government bonds	32	42
Total interest income	42	56
Revaluation gain/loss on financial assets	-10	-91
Total	32	-35

18 Insurance claims and benefits

	2018	2017
Insurance claims and benefits including claim handling costs and share of Reinsurer	6 914	5 129
Profit sharing including Reinsurer's share	2 022	2 432
Change in provisions for outstanding claims (Note 13)	737	673
Change in provision for bonuses and rebates including Reinsurer's share (Note 13)	-224	-348
Total	9 449	7 886

19 Acquisition costs

	2018	2017
Commissions to intermediaries	12 063	8 008
Commissions to intermediaries, deferred (Note 11)	531	604
Marketing costs and other acquisition costs	189	111
Total	12 783	8 723

Commissions to intermediaries ceded to a reinsurer in 2018 amounted to EUR 1 581 thousand (2017: EUR 2 204 thousand).

20 Salaries and bonuses for employees

	2018	2017
Salaries	952	878
Social security and health insurance	438	409
Of which : pension costs	251	233
Bonuses to members of the board of directors	14	14
Total	1 404	1 301

The average number of employees in period between 1 January and 31 December 2018 was 39 (2017: 36), including 9 on management level (2017: 8).

21 Other operating income

	2018	2017
Commission from co-insurer	785	693
Profit from sale of assets	-	372
Other income	21	6
Total	806	1 071

22 Other operating expenses

	2018	2017
IT services	651	477
Services and material	167	203
Audit	32	23
Tax, legal and other advisory	1 038	645
Utilities, post and telecommunication services	103	83
Rental expense	95	66
Amortization and depreciation	65	58
Non-life levy (8%)	467	125
Other operating expenses	289	258
Total	2 907	1 938

The Auditor in 2018 provided the Company with following non-audit services - analysis of insurance contracts from the IFRS classification perspective (in the total amount of EUR 4.8 thousand) and a specific procedure to control the Wings portfolio (in the total amount of EUR 2.5 thousand).

23 Income Tax

	2018	2017
Current income tax	686	467
Withholding tax	2	4
Deferred tax	-141	186
Total	548	657

	2018	2017
Profit before tax	2 027	2 896
Income tax at 21% rate	426	608
Impact of permanent imputable items	138	49
Impact of permanent deductible items	-16	-
Total tax expense	548	657

Deferred tax was calculated on the basis of temporary differences for the following items:

Year 2018

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

Year 2017

	1 January 2017	Impact on profit or loss	31 December 2017
Deferred tax liability, depreciation	-1	-	-1
Deferred tax liability, interest	-3	2	-1
Deferred tax asset, commissions	579	-452	127
Deferred tax asset, IBNR	433	87	520
Deferred tax asset, provisions	60	177	237
Deferred tax asset, allowances	1	-	1
Deferred tax asset	1 069	-186	883

24 Cash flows from operating activities

		2018	2017
Profit before tax		2 027	2 896
Adjustments:			
Change in insurance provisions		-433	-1 021
Amortization of acquisition costs		531	605
Revaluation of securities	17	10	91
Depreciation/amortization	22	65	58
Interest income		-42	-56
Allowances to receivables from insurance contracts	7	-16	-
Profit before changes in operating assets and liabilities		2 142	2 573
Changes in operating assets and liabilities			
Net (increase) / decrease in term deposits		2 796	-808
Net (increase) / decrease in securities at fair value through profit or loss		-	-134
Net (increase) / decrease in receivables from insurance and reinsurance contracts		-686	2 398
Net (increase) / decrease in other assets		-16	463
Net increase / (decrease) in other liabilities		-3 366	-656
Income tax returned / (paid)		46	-454
Interest received		10	15
Net cash flows from operating activities		927	4 708

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:

- entities that directly, or indirectly, through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the reporting entity;
- 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“)
 BNP Paribas Cardif osiguranje d.d. Croatia, Zagreb (also „Cardif Croatia“)

Employee benefits of members of the Board of Directors	2018	2017
Board members' salaries and bonuses	156	158
Social security and health insurance	52	55
of which: Pension costs	18	19
Other social costs	14	14
Total	222	227

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

Companies under shareholder's control:	Receivables as at 31 December 2017	Liabilities as at 31 December 2017	Expenses 2017	Income 2017
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	4	-	322	9
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	200	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	95	-
Cardif Hungary	10	-	-	29
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	101	2 221	3 642
Cardif Poland Services Sp. z.o.o.	-	-	394	342
Cardif Croatia	-	-	-	13
Cardif Austria	-	-	-	7
Cardif Bulgaria	1	-	-	-
Total	15	101	3 232	4 042

Asset and liability balances as at 31 December 2018 and 31 December 2017 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 2018 and as at 31 December 2017, 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

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 2018.

Bratislava, 28. 3. 2019

Ing. Jaroslav Řehák
člen predstavenstva

Ing. Peter Bindzár
člen predstavenstva

7 REPORT ON THE FINANCIAL STANDING OF THE COMPANY AS AT 31 DECEMBER 2018

80

BNP Paribas Cardif Poistovna, 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 2018. 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.

In 2018, the Company invested free funds exclusively in term deposits with banks and bonds issued by the government of the Slovak Republic.

The average return on investment in 2018 reached 0.13% for term deposits and 1.01% for securities measured at fair value through profit or loss.

Research & Development

The Company does not have any R & D expenditure.

Information on acquiring own shares

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

Information on organizational units abroad

The Company does not have an organizational unit abroad.

Impact on the environment and employment

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

Significant facts after the deadline for the annual accounts

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

8 INFORMATION ON THE FINANCIAL OUTLOOK OF THE COMPANY IN 2019

BNP Paribas Cardif Poistovna, a.s. (before Poistovňa Cardif Slovakia, a.s.) (hereinafter referred as the „Company“) does not plan to receive any bank loan or other loan in 2019 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

The strategy for placing funds (and covering technical provisions as well as the placement of own funds) remains unchanged, i.e. placement will mostly be done in the form of bank deposits or as an investment in government bonds. The expected average interest yield from the financial placement should reach approximately 0.1%.

The main indicators of the expected economic situation of the Company for the Company for 2019 are expressed (in thousands of EUR) in the following table:

	Budget 2019	Budget 2018
Net earned premiums	34 229	27 054
Insurance claims and benefits after reinsurance	-8 281	-7 950
Claim ratio	24%	29%
Interest income and gain from revaluation of financial asset	32	40
Gain/loss on revaluation of financial asset	0	0
Administrative overheads and operating expenses	-4 412	-3 771
Insurance technical provisions (end of period-gross)	11 083	10 934
Insurance technical provisions (end of period-net)	10 519	10 285
Profit before tax	2 746	2 813

Net Debit premiums – Redeemed premiums less reinsurer share

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

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

Data in the table are thousands Eur based on the plan 2018 and 2019



Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s.:

Report on the Audit of the Financial Statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. ("the Company") as at 31 December 2018, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Company's Supervisory Board issued on 28 March 2019.

What we have audited

The financial statements of the Company comprise:

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

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

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

Independence

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Turín 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. (ICO): 36 736 347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky Bratislava I, pod číslo 1/19. Oddiel: 516.



To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services that we have provided to are in accordance with the applicable law and regulations in the Slovak Republic and that we have not provided non-audit services that are prohibited under article 5(1) Regulation (EU) No. 537/2014.

The non-audit services that we have provided to the Company, in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, are disclosed in Note 22 to the separate financial statements.

Our audit approach

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

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

Materiality

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

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

Overall materiality

EUR 890 thousand

How we determined it

We determined the overall audit materiality as 3% of Company's gross written premium.

Rationale for the materiality benchmark applied

We chose gross written premium as a benchmark for our assessment of materiality because revenue is one of the key performance indicators and important indicator when comparison is performed between smaller insurance market participants. We concluded that gross written premium is a more meaningful measure for users rather than the underlying profitability of the Company. We have chosen 3% threshold based on our professional judgment considering the expected needs of users of financial statements.



Key audit matters

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

Key audit matter	How our audit addressed the Key audit matter
------------------	--

Uncertainties in valuation of liabilities from insurance contracts

Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate and the balance is disclosed in Note 13 to the financial statements. The measurement of insurance technical provisions are based on complex assumptions determined by the Company's management.

We have focused on the reported but not settled provision and incurred but not reported provision.

The most significant assumptions include modelling risks regarding loss of employment, mortality, inability to work, permanent disability, death and various financial risks.

Relevant accounting policies and process used by the management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts are disclosed in Note 3.2 to the accompanying financial statements.

We obtained an understanding how the Company determines key assumptions, including those based on its own experience.

We reconciled, assessed and discussed the key assumptions with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions.

We validated and reconciled key reports, such as paid claims detailed listing, which are used as underlying data for calculation of the provisions. For most significant business lines, we have recalculated the provision for incurred but not reported claims and on a sample basis we tested the reported but not settled provision.

We obtained an understanding of the liability adequacy test and assumptions used by management in performing this test. We have performed independent assessment of the liability adequacy test and compared results to those calculated by the Company's actuaries.

We assessed the results of events that occurred after the end of the prior reporting period on the amount of technical provisions as of 31 December 2017 (run-off test) and then evaluated the key assumptions used to value provisions as at 31 December 2018.

Our work did not result in any material adjustments to the accompanying financial statements.



Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for the annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting. The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information.

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

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

With respect to the annual report, we considered whether it includes the disclosures required by the Accounting Act.

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

- the information given in the annual report for the year ended 31 December 2018 is consistent with the financial statements, and
- the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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



As part of our audit, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

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

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

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


From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.





Reporting on Other Legal and Regulatory Requirements

Our appointment as independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company for the year 2017. Our appointment for the year ended 31 December 2018 was approved by resolution of general meeting of shareholders held on 15 May 2018.


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


Ing. Eva Hupková, FCCA
SKAU licence No. 672



Bratislava, 28 March 2019, except for "Reporting on the other information in the annual report" for which the date of our report is 2 May 2019.



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