

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL
REPORT

2019



VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

OBSAH / Table of Contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword by the Chairman of the Board of Directors	4
O spoločnosti / About company	6
Zaistenie / Reinsurance	8
Životné poistenie / Life insurance	9
Neživotné poistenie / Non-life insurance	15
Účtovná závierka / Financial statements	21

Prihovor predsedu predstavenstva

Vážení klienti a obchodní partneri,

v roku 2019 sa naša agenda zamerala na dve hlavné oblasti: zákaznícka skúsenosť a efektívnosť. V rámci plnenia našej stratégie sme pokračovali vo vývoji nášho klientskeho portálu a ponúkali digitálne služby pri likvidácii poistnej udalosti a jednoduché platobné riešenia. Úspešne sme tiež pilotovali digitálnu komunikáciu, ktorá bude naplno spustená v roku 2020. Pri každom novom kroku sme požiadali zákazníkov o nápady a spätnú väzbu, aby sme si boli istí, že riešenia priniesú pohodlie pre existujúcich aj nových klientov.

S našimi finančnými výsledkami sme spokojní. Náš neaudovaný zisk dosiahol 10,026 mil. €. V bežnom životnom poisťení dosiahlo poisťné 29,156 mil. €, čo v porovnaní s rokom 2018 predstavuje mierny pokles. Pri pohľade na iné európske krajinu sa tu na životné poistenie nevzťahuje žiadna daňová úľava. Pri analýze demografického vývoja na Slovensku stále veríme, že životné poistenie, právne ukotvené smernicou Solventnosť II a prípadne stimulované daňovou úľavou, by mohlo výrazne absorbovať budúce dôchodkové zaťaženie štátu. V oblasti neživotného poisťenia sme dosiahli 48,628 mil. €, čo predstavuje nárast o 12 %. Nová poisťná daň (8 %), ktorá sa uplatňuje na celé portfólio neživotného poisťenia (s výnimkou PZP) dosiahla výšku 2,4 mil. €.

Náš kombinovaný ukazovateľ zostáva na úrovni 84,45 %. Očakávali sme, že slovenská ekonomika porastie nad 2 %, čo podporilo náš rast, najmä v neživotnom poisťení. Prostredie nízkych úrokových sadzieb viedlo k výraznému poklesu čistého úrokového výnosu odvodeného z našich investícií. Zaznamenali sme tiež zvýšený počet vypovedaných zmlúv v oblasti poisťenia prepojeného s hypoteckými úvermi, keďže slovenské viacúrovňové marketingové obchodné organizácie spustili refinancovanie pôžičiek. Náš ukazovateľ solventnosti zostáva pevne na úrovni 204,9 %. Obozretné vytváranie rezerv a konzervatívna investičná stratégia, založená na našom riadení Solventnosti II, zabezpečia budúce záväzky voči našim klientom v životnom a neživotnom poisťení.

Okrem finančných výsledkov by som Vás rád informoval o našich hlavných úspechoch v roku 2019.

Foreword by the Chairman of the Board of Directors

Dear Clients and Business Partners,

in 2019, our agenda focused on two main areas: customer experience and efficiency. As part of our strategy, we have continued to develop our client portal and offered digital claims settlement services and simple payment solutions. We have also successfully piloted digital communication which is to be fully launched in 2020. At each new step, we asked customers for ideas and feedback to make sure that these solutions bring convenience to both existing and new clients.

We are satisfied with our financial results. Our unaudited profit reached € 10.026 million. In current life insurance, premiums reached € 29.156 million. This represents a slight decrease compared to 2018. Compared with other European countries, there is no tax relief for life insurance in Slovakia. When analysing the demographic development in Slovakia, we still believe that life insurance, legally set out by the Solvency II directive and possibly stimulated by tax relief, could significantly absorb the future pension burden of the country. In non-life insurance, we reached € 48.628 million, which represents an increase of 12%. The new insurance tax (8%) applied to the whole portfolio of non-life insurance (except for MTPL), amounting to € 2.4 million.

Our combined indicator remains at 84.45%. We expected the Slovak economy to grow by more than 2%, which supported our growth, especially in non-life insurance. The environment of low interest rates led to a significant decline in net interest income derived from our investments. We have also seen an increase in the number of terminated contracts related to mortgage-linked insurance, as Slovak multi-level marketing business organizations have launched loan refinancing. Our solvency ratio remains firmly at 204.9%. Prudent provisioning and a conservative investment strategy, based on our Solvency II management, will protect future liabilities to our clients in life and non-life insurance.

In addition to the financial results, I would like to inform you about our main achievements in 2019.

- Jedným z našich kľúčových projektov bol ďalší vývoj nášho portálu B2C. Tento portál vnímame ako pohodlný vernostný nástroj na poskytovanie informácií a služieb našim klientom, ako aj na poskytovanie obchodných príležitostí.
- Spustili sme inovatívny produkt životného poistenia „VITAL“.
- Začali sme ponúkať fakultatívne aktívne zaistenie pre malé a stredné podniky, na zvýšenie nášho biznisu.
- Ďalej prehľbjujeme spoluprácu s ČSOB Leasingom, ktorý je lídom na slovenskom lízingovom trhu.
- Pokračovali sme v našom programe na zvýšenie efektívnosti našej siete viazaných agentov. V roku 2019 sme dosiahli rast 2,5 % v neživotnom poistení, čo odráža vynaložené úsilie.
- One of our key projects was further development of our B2C portal. We perceive this portal as a convenient loyalty tool for providing information and services to our clients as well as for providing business opportunities.
- We launched the innovative life insurance product "VITAL".
- We have started to offer facultative active reinsurance for SMEs to increase our business.
- Furthermore, we have strengthened our cooperation with ČSOB Leasing, a leader on the Slovak leasing market.
- We have continued our program to increase the efficiency of our tied agent network. Our efforts were reflected in the 2.5% growth in non-life insurance achieved in 2019.

V mene celého tímu by som sa chcel poďakovať všetkým klientom a obchodným partnerom za ich dôveru. Tiež by som chcel vyjadriť vďaku všetkým zamestnancom a mojim kolegom v predstavenstve. Ich prístup, energia a schopnosť inovaovať sú základom výsledkov a úspechov v roku 2019.

On behalf of the whole team, I would like to thank all of our clients and business partners for their trust. I would also like to express my gratitude to all employees and to my colleagues on the Board. Their approach, energy and ability to innovate created the basis for our results and achievements in 2019.



Martin Daller
Generálny riaditeľ / Director General

O spoločnosti

História ČSOB Poistovne sa datuje od roku 1992, odkedy ČSOB Poistovňa pôsobila pod obchodným menom ERGO, a.s. V roku 1992 sa ČSOB Poistovňa pripojila k zakladajúcim členom Slovenskej asociácie poisťovní.

Aкционár ČSOB Poistovne

Jediným akcionárom ČSOB Poistovne je od 18.4.2008 belgická poisťovňa KBC Insurance NV, ktorá odkúpila od Československé obchodné banky, a.s., Radlická 333/150, Praha, Česká republika jej 18,9 % podiel na základnom imaní, predstavujúci 317 akcií. KBC Insurance NV vlastní 100 % podiel na základnom imaní, predstavujúci 1 676 akcií ČSOB Poistovne. KBC Insurance NV je súčasťou širšej bankovej a poisťovacej skupiny KBC Group NV.

KBC Insurance NV
Professor Roger Van Overstraetenplein 2
3000 Leuven
Belgicko

Spoločnosť počas roka 2019 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2019 sumu 0 EUR.

ČSOB Poistovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Člen skupiny KBC

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe. Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ale aj malým a stredným podnikateľom a privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku, ako aj kľúčových trhoch v strednej a východnej Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko, Bulharsko, ale aj Írsko.

About the company

The history of ČSOB Poistovňa dates back to 1992 when ČSOB Poistovňa started its activities as ERGO, a.s. In 1992, ČSOB Poistovňa joined the founding members of the Slovak Insurance Association.

Shareholder of ČSOB Poistovňa

Since 18 April 2008, the Belgian insurance company KBC Insurance NV has been the sole shareholder of ČSOB Poistovňa, following the purchase of an 18.9% share of the share capital (317 shares) from Československá obchodná banka, a. s., Radlická 333/150, Praha, Czech Republic. KBC Insurance NV owns 100 % of the share capital (1,676 shares) of ČSOB Poistovňa. KBC Insurance NV is a member of the larger banking and insurance group KBC Group NV.

KBC Insurance NV
Professor Roger Van Overstraetenplein 2
3000 Leuven
Belgium

During 2019, the Company did not acquire any of its own shares, interim certificates or shares.

Total costs on research and development activities were 0 EUR in 2019.

ČSOB Poistovňa has no branch abroad.

Member of the KBC Group

The KBC Group is one of the major players in the Belgian banking market and also one of the most important financial institutions in Central and Eastern Europe. It is also represented in other countries and regions around the world. It provides its services mainly to retail clients but also to SMEs and private clients. Its aim is to strengthen its position on the domestic market in Belgium as well as on key markets in Central and Eastern Europe, which include Slovakia, the Czech Republic, Hungary, Bulgaria, and Ireland.

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo

Mag. Martin Daller – predseda predstavenstva
Ing. Andrea Baumgartnerová – člen predstavenstva
Mgr. Vladimír Šošovička – člen predstavenstva

Dozorná rada

Johan Daemen – predseda dozornej rady
Ing. Marek Nezveda, ACCA – člen dozornej rady
do 29.05.2019
Dr. Gyula Barna – člen dozornej rady od 30.05.2019
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – člen dozornej rady

Profil spoločnosti

Sídlo: Žižkova 11, 811 02 Bratislava
Začatie činnosti: 9. júna 1992
Základné imanie: 27 816 488,2 €
Počet akcií: 1 676

Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa je univerzálna poistovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poistných produktov. Je oprávnená vykonávať poistovaciu činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, poistenie podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. V roku 2018 bol predmet činnosti rozšírený aj o vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. ČSOB Poistovňa pôsobí na trhu od roku 1992 a stala sa spoľahlivým partnerom pre svojich klientov.

Činnosť ČSOB Poistovne nemá negatívny vplyv na životné prostredie. Podielá sa na aktivitách v rámci ČSOB Finančnej skupiny.

Company bodies

Board of Directors

Mag. Martin Daller – Chairman of the Board of Directors
Ing. Andrea Baumgartnerová – Member of the Board of Directors
Mgr. Vladimír Šošovička – Member of the Board of Directors

Supervisory Board

Johan Daemen – Chairman of the Supervisory Board
Ing. Marek Nezveda, ACCA – Member of the Supervisory Board until 29 May 2019
Dr. Gyula Barna – Member of the Supervisory Board from 30 May 2019
RNDr. Rastislav Nemeček, PhD. – Member of the Supervisory Board

Company profile

Registered office: Žižkova 11, 811 02 Bratislava
Commencement of business: 9 June 1992
Share capital: € 27,816,488.2
Number of shares: 1,676

Scope of activities

ČSOB Poistovňa is a universal insurance company offering a broad range of insurance products. It is authorized to provide life as well as non-life insurance. Its focus is not just on providing insurance cover of the standard needs of citizens but also insurance cover of businesses, their property, business risks and liability for damages. In 2018, the scope of activities was extended to include reinsurance activities for non-life insurance. It provides high-quality services also to large industrial and trading organizations. ČSOB Poistovňa has been operating since 1992, being a reliable partner for its clients.

ČSOB Poistovňa's activities have no negative impact on the environment. It participates in activities within the ČSOB Financial Group.

Starostlivosť o zamestnancov ČSOB Poistovňa uplatňuje politiku rozmanitosti, ktorá uznáva nie len kultúrne rozdiely na pracovisku ale aj individualitu ľudí. Rôznorodosť zamestnancov má pozitívny vplyv nielen na výsledky spoločnosti, ale je dôležitá aj pre celkovú pracovnú klímu.

Vízia a stratégia

Naša stratégia sa začína našimi ambíciami. Sme zákaznícky zameraný udržateľný a ziskový hráč pre zákazníkov, akcionárov a zamestnancov. V našom poslaní sú vysvetlené naše ciele a aktivity. Naším cieľom je byť organizáciou so zameraním na zákazníka. Zameranie na zákazníka sa skladá z budovania dôvery u zákazníkov udržateľným spôsobom, z ponúkania pohodlia a minimalizovania snáh zákazníka, z proaktívnosti a progresívnosti.

Naša ponuka hodnôt stojí na štyroch základných pilieroch:

- Ponúkame skupinové riešenia prostredníctvom bankového poistenia.
- Naši oddaní predajcovia ponúkajú našim klientom skvelé poradenské služby. Zabezpečujú ľudský prístup v digitálnom svete.
- Poskytujeme vynikajúce služby v prípade poistných udalostí, čo je základná požiadavka zákazníkov na poistovňu.
- Naším cieľom je dosiahnuť prevádzkovú dokonalosť pre zákazníkov a zároveň pozorných a externých predajcov, ktorí zabezpečia hladkú a výhodnú spoluprácu s nami.

Svoje zdroje investujeme do týchto štyroch rozdielových faktorov, aby sme dosiahli konkurenčnú výhodu a pretvorili spoločnosť ČSOB Poistovňa na spoločnosť pripravenú na budúcnosť. Naším cieľom je byť atraktívnejou investíciou pre našich akcionárov a vysoko odporúčaným zamestnávateľom na slovenskom finančnom trhu.

Zaistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne v roku 2019 nadviazal na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov AonBenfield so

In employee care, ČSOB Poistovňa implements a policy of diversity, recognizing the cultural differences of people in the workplace as well as their individuality. Employee diversity has a positive impact not only on the company's results, but is also important for the overall atmosphere in the workplace.

Vision and strategy

Our strategy starts with our ambitions. We are a customer-focused, sustainable and profitable market player for customers, shareholders and employees. Our goals and activities are set out in our mission. Our goal is to be a customer-centric organization. Customer focus consists of building customer trust in a sustainable way, offering comfort and minimizing customer effort, proactivity and progressiveness.

Our values are built on four basic pillars:

- We offer group solutions through bank insurance.
- Our dedicated dealers offer great advice to our clients. They opt for a human-first approach in the digital world.
- We provide excellent services in case of insurance claims, which is a basic requirement of customers for the insurance company.
- Our goal is to achieve operational excellence for customers and, at the same time, acquire considerate external dealers to ensure smooth and convenient cooperation with us.

We invest our resources in these four differentiating factors to achieve a competitive advantage and transform ČSOB Poistovňa into a future-ready company. Our goal is to be an attractive investment for our shareholders and a highly recommended employer on the Slovak financial market.

Reinsurance

The reinsurance program of ČSOB Poistovňa in 2019 was built on the optimal structure from previous years and was placed through reinsurance brokers AonBenfield, based in

sídлом v Londýne a Guy Carpenter, Brusel. ČSOB Poisťovňa spolupracuje s poprednými zaistovňami, ktorých finančná síla je hodnotená ratingom Standard & Poor's - minimálne A alebo vyšie, čo zaručuje bezpečné a stabilné krytie upisovacej kapacity poisťovne a zabezpečuje finančnú stabilitu poisťovne.

Životné poistenie

Zaistenie portfólia životného poistenia nadvázuje na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a tradičnú spoluprácu so svetovými zaistovňami s vysokým finančným ratingom S&P's ako aj spoluprácu s materskou spoločnosťou KBC a zaistovňou KBC Group Re.

Neživotné poistenie

Zaistný program ČSOB Poisťovne je umiestnený prostredníctvom zaistných maklérov AonBenfield a Guy Carpenter. Najvýznamnejšími zaistovateľmi podieľajúcimi sa na hlavných obligačných zaistných zmluvách pre neživotné poistenie sú SCOR Global P&C (Francúzsko), Swiss Re (Nemecko), Hanover Rückversicherungs (Nemecko) a ďalší zaistovatelia s vysokým hodnotením finančnej sily podľa svetových ratingových agentúr.

Práve kvalitné zaistenie umožňuje ČSOB Poisťovni podieľať sa na poistení spoločností s veľkou hodnotou majetku, významne prispieva k spoľahlivému a rýchlemu vysporiadaniu záväzkov poisťovne voči klientom v prípade poistnej udalosti a je zárukou bezpečného poistného krytie pre klientov ČSOB Poisťovne aj v prípadoch katastrofických udalostí.

Životné poistenie

Cieľom ČSOB Poisťovne v životnom poistení je poskytovať vysoko profesionálne služby, ako aj kvalitný servis vo vybraných segmentoch podnikania a zároveň zabezpečiť zdravý a udržateľný hospodársky rast spoločnosti.

ČSOB Poisťovňa k napĺňaniu obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2019 mal predaj životných poistení prostredníctvom ČSOB Banky a vlastnej distribučnej siete.

London, and Guy Carpenter in Brussels. ČSOB Poisťovňa cooperates with leading reinsurers rated A or better by Standard & Poor, ensuring safe coverage of the company's underwriting capacity and providing financial stability of the insurance company.

Life insurance

Reinsurance of the life insurance portfolio is built on the optimal structure from previous years and traditional cooperation with renowned world reinsurers with a high financial rating by S&P as well as cooperation with the mother company KBC and KBC Group Re's reinsurer.

Non-life insurance

The reinsurance program of ČSOB Poisťovňa is placed through reinsurance brokers AonBenfield and Guy Carpenter. The most important reinsurers participating in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance include SCOR Global P&C (France), Swiss Re (Germany), Hanover Rückversicherungs (Germany) and other reinsurers with a high financial strength rating according to global rating agencies.

It is the quality of insurance that enables ČSOB Poisťovňa to participate in the insurance of companies with a large asset value, providing a significant contribution to the reliable and fast settlement of clients' claims and ensuring secure insurance cover for clients of ČSOB Poisťovňa, even in case of catastrophic events.

Life insurance

In life insurance, the aim of ČSOB Poisťovňa is to provide highly professional services as well as high-quality customer service in selected business segments while, at the same time, ensuring the healthy and sustainable economic growth of the company.

ČSOB Poisťovňa has been using the universal distribution model to meet its business objectives. The results in 2019 were, to a large extent, supported by the sales of life insurance products through ČSOB and its own distribution network.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Nová obchodná produkcia produktov životného poistenia dosiahla v roku 2019 výšku 15,58 mil. €. Predpísané poistné produktov životného poistenia dosiahlo v roku 2019 výšku 42,62 mil. €.

Investovanie a rezervy životného poistenia

V oblasti investovania rezerv životného a neživotného poistenia sa ČSOB Poisťovňa opiera ako o vlastné bohaté skúsenosti, tak aj o silné zázemie a expertízu v rámci KBC skupiny. Investičná stratégia si kladie za cieľ maximalizáciu výnosov z prostriedkov finančného umiestnenia poistných rezerv pri dosahovaní optimálnej miery podstupovaného rizika plynúceho z investovania na finančných trhoch.

Spoločnosť aj v roku 2019 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na súčasné prostredie nízkych trhových výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflekujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára a zároveň prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poisťovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

Solventnosť

ČSOB Poisťovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo zákona o poisťovníctve tzv. Solventnosť II. Spoločnosť spĺňa minimálnu kapitálovú požiadavku, tzv. MCR ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 455 % a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 205 %.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktivity súvisiace s vlastným posúdením rizika a solventnosti, tzv. ORSA, kde pravidelne vyhodnocuje svoj rizikový profil a jeho zmeny a vykonáva testy senzitívnosti a zátažové testy, ktoré potvrdzujú silnú kapitálovú pozíciu.

Produkty

V roku 2019 spustila ČSOB Poisťovňa predaj nového produktu životného poistenia VITAL pre všetky distribučné siete. Nový produkt reaguje na potreby klientov rozširovaním poistného krytia a poskytuje niekoľko jedinečných benefitov. Zároveň reaguje na trend na poistnom trhu a prináša inovácie v poistných rizikách, digitalizáciu v procese dojednania poistnej zmluvy aj špeciálne výhody pre klientov ČSOB Finančnej skupiny.

Business production and written premiums

In 2019, the volume of new business production of life insurance products amounted to € 15.58 million. In 2019, written premiums of life insurance products amounted to € 42.62 million.

Investments and life insurance provisions

In the field of life insurance and non-life insurance provisions, ČSOB Poisťovňa has relied on its own strong experience as well as its background and expertise within the KBC Group. The investment strategy strives to maximize revenues from the placement of insurance provisions while achieving an optimal level of risk arising from investments in financial markets.

In 2019, the company continued to intensively monitor the situation on the financial markets, adapting to the current environment of low revenues. The investment decisions of the Board of Directors pursued the company goal of acting in the best interests of its clients and the shareholder, while, at the same time, contributing to the strong capital position of the company, thus making ČSOB Poisťovňa a reliable, long-term partner.

Solvency

ČSOB Poisťovňa is in line with requirements stipulated by the Act on Insurance, the so-called Solvency II. The company meets the Minimum Capital Requirement (MCR), i.e. the ratio of own funds for the Minimum Capital Requirement (455%) and the total capital adequacy for the whole company (205%).

The company regularly carries out activities related to own risk and solvency assessment (ORSA) with regular assessment of its own risk profile and its fluctuations and executes sensitivity tests and stress tests which confirm a strong capital position.

Products

In 2019, ČSOB Poisťovňa initiated the sale of the new life insurance product VITAL for all distribution channels. The new product responds to clients' needs by extending insurance cover and providing several unique benefits. At the same time, it responds to trends on the insurance market by bringing innovation to insurance risks, digitization in the process of arranging insurance contracts and special benefits for ČSOB Financial Group clients.

Zároveň počas roka 2019 boli v predaji na trhu zabehnuté produkty životného poistenia VARIO – investičné životné poistenie pre dospelých aj pre deti a LIFE PLUS – rizikové životné poistenie.

V rámci jednorazovo plateného investičného produktu životného poistenia PERSPEKTIV spoločnosť naďalej prinášala nové možnosti podkladových aktív z portfólia KBC skupiny.

Pre klientov ČSOB Banky priniesla ČSOB Poistovňa produkt poistenia pravidelných výdavkov. Tento produkt je viazaný k bankovému účtu a zabezpečuje poistnú ochranu pre klienta v prípade smrti, prácomeschopnosti a poskytuje mu asistenčné služby.

Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia klesol v medziročnom porovnaní o 2,5 %. Počet poistných udalostí v dôsledku úrazu má klesajúcu tendenciu, naopak stúpa počet poistných udalostí v dôsledku pracovnej neeschopnosti. Priemerná doba likvidácie úrazových pripoistení bola 10 dní od ich registrácie, priemerná doba likvidácie všetkých poistných udalostí životného poistenia bola 17 dní od registrácie. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat, dožití a výberov z kapitálových hodnôt v súvislosti s poklesom počtu poistných udalostí, klesla oproti minulému roku o 6 %.

Životné poistenie – produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

VITAL – životné poistenie

VITAL je moderný flexibilný produkt životného poistenia, ktorý dáva klientovi na výber investičný alebo rizikový variant životného poistenia. Ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií, ako aj zaujímavé investovanie finančných prostriedkov. Produkt VITAL je určený pre všetky vekové kategórie, od detí vo veku 14 dní až do 75 rokov veku klienta. Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou. Pripoistenia zahŕňajú poistenia rizík, ktoré sú vždy vymenované v poistnej zmluve. Pripoistiť je možné smrť alebo invaliditu s klesajúcou poistnou sumou, vážnu chorobu, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, invaliditu následkom choroby alebo úrazu, invaliditu následkom úrazu, hospitalizáciu následkom choroby alebo úra-

At the same time, well-established life insurance products VARIO - investment life insurance for adults and children and LIFE PLUS - risk life insurance were sold on the market during 2019.

With PERSPEKTIV, a single-payment life insurance investment product, the company continued to introduce new possibilities for underlying assets from the KBC Group portfolio.

For ČSOB Bank clients, ČSOB Poistovňa introduced a regular expenses coverage product. This product is linked to the bank account and provides insurance cover for clients in the event of death or incapacity for work as well as assistance services.

Settlement of insurance claims - life insurance

Based on a year-over-year comparison, the number of reported claims in life insurance dropped by 2.5%. The number of claims due to accidents followed the downward trend, while the number of claims due to incapacity for work has increased. The average claim settlement period for an accident rider was 10 days from registration, while the average claim settlement period of all life insurance claims was 17 days from registration. The total amount of claims settled in life insurance, excluding payments of endowments and withdrawals from capital values in relation to the decrease in the number of claims decreased by 6% compared to the previous year.

Life insurance – products offered by ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

VITAL - life insurance

VITAL is a modern flexible life insurance product which lets the client choose between the investment or risk variant of life insurance. It constitutes a reliable solution in case of serious life events as well as an attractive instrument for investing financial resources. VITAL is a product designed for all age groups, from children aged 14 days up to 75-year-old clients. The insurance consists of the main insurance against death with a decreasing death benefit. The riders include insurance of risks which are always listed in the insurance contract. The riders can cover death or disability with a decreasing insured amount, serious illness, accidental death, permanent effects caused by accident, daily compensation, accident rider with rapid settlement, disability resulting from illness or injury, disability resulting from an accident, hospi-

zu, hospitalizáciu následkom úrazu, pracovnú neschopnosť, chirurgický zákrok, pripoistenie pravidelnej investície, osloboedenie v prípade invalidity a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia a investičnej zložky.

VITAL ako nový produkt priniesol mnohé novinky v životnom poistení ČSOB Poisťovne, ako nové vážne choroby rozdelené do 3 skupín chorôb s možnosťou plnenia až do 300 %, transparentné investovanie investičnej časti, dojednanie poistnej zmluvy zaplatením, dojednanie poistenia bez rizikových skupín a zaujímavé benefity a zľavy.

Poistenie VITAL je možné počas trvania poistenia prispôsobať aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poistných súm, ...).

LIFE PLUS - rizikové životné poistenie

Poistenie LIFE PLUS predstavuje moderný flexibilný produkt rizikového životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie je poistenie pre prípad smrti, ktoré musí byť v zmluve dojednané.

Pripoistenia zahŕňajú poistenia rizík, ktoré sú vždy vymenované v poistnej zmluve. Pripoistiť je možné smrť alebo invaliditu s klesajúcou poistnou sumou, vážnu chorobu, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, invaliditu následkom choroby alebo úrazu, invaliditu následkom úrazu, hospitalizáciu následkom choroby alebo úrazu, hospitalizáciu následkom úrazu, pracovnú neschopnosť, chirurgický zákrok, pripoistenie pravidelnej investície, osloboedenie v prípade invalidity a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Poistné za každé dojednané pripoistenie je vyčíslené samostatne vo výške uvedenej v poistnej zmluve. Celkové poistné je súčtom poistného za hlavné poistenie a poistného za dojednané pripoistenia.

talization due to illness or accident, hospitalization following an accident, incapacity to work, surgery, regular investment rider, exemption from paying in case of disability, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

The premium for each contracted rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The total premium is a combination of the premium for the main insurance and the premium for agreed riders and the investment component.

As a new product, VITAL has brought many innovations to ČSOB life insurance, such as new serious diseases divided into 3 groups of diseases with the possibility of claims incurred of up to 300%, transparent investment of the investment component, arranging insurance contracts by payment, arranging insurance without risk groups, as well as interesting benefits and discounts.

It is possible to adapt the VITAL insurance to the actual needs of the insured person (arrangement or cancellation of riders, modification of insured amounts, etc.).

LIFE PLUS - risk life insurance

LIFE PLUS insurance is a modern, flexible product of risk life insurance, offering a reliable solution for serious life events. The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance is insurance in case of death which always has to be arranged in the insurance contract.

Riders include insurance of risks that are always listed in the insurance contract. The riders can cover death or disability with a decreasing insured amount, serious illness, accidental death, permanent effects caused by accident, daily compensation, accident rider with rapid settlement, disability resulting from illness or injury, disability resulting from an accident, hospitalization due to illness or accident, hospitalization following an accident, incapacity to work, surgery, regular investment rider, exemption from paying in case of disability, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

The premium for each contracted rider is identified separately and the amount is included in the insurance contract. The total premium is a combination of the premium for the main insurance and the premium for agreed riders.

Poistenie LIFE PLUS je možné počas trvania poistenia prispôsobiť aktuálnym potrebám poisteného (dojednanie alebo rušenie pripoistení, zmeny poistných súm, ...).

VARIO – investičné životné poistenie

VARIO je moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý ponúka spoľahlivé riešenie vážnych životných situácií, ako aj zaujímavé investovanie finančných prostriedkov. Produkt VARIO je určený pre klientov vo veku od 14 do 65 rokov. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poistnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti a z voliteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia. K hlavnému poisteniu je možné dojednať pripoistenia, ktoré zahŕňajú množstvo poistných krytí ako smrť s klesajúcou poistnou sumou, vázne choroby, invalidita, smrť následkom úrazu, trvalé následky úrazu, denné odškodné, úrazové pripoistenie so zrýchleným plnením, dočasná renta, hospitalizácia, pracovná neschopnosť, úrazové pripoistenie detí a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby.

Produkt VARIO dáva možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégii a tak splíňa požiadavky konzervatívnych aj dynamických klientov.

VARIO JUNIOR – investičné životné poistenie pre deti

VARIO JUNIOR predstavuje moderný flexibilný produkt investičného životného poistenia, ktorý sa dojednáva v prospch dieťaťa. Poistenými sú dieťa, spoločne s jedným dospelým poisteným. Produkt VARIO JUNIOR je určený pre deti vo veku od 2 týždňov do 13 rokov. Poistenie je tvorené hlavným poistením a pripoisteniami. Hlavné poistenie pozostáva zo základného poistenia pre prípad smrti alebo dožitia, ktoré musí byť v poistnej zmluve dojednané vždy spolu s povinným ďalším poistením pre prípad smrti poisteného dieťaťa a z voliteľného ďalšieho poistenia pre prípad oslobodenia od platenia v prípade invalidity alebo smrti alebo vážnej choroby poisteného dospelého. Pre dieťa je možné dojednať pripoistenia pre prípad vážnych chorôb, trvalých následkov úrazu, denného odškodného, úrazu so zrýchleným plnením, hospitalizácie a pripoistenia Medifón a Mediservis zahŕňajúce asistenčné služby. K poisteniu je možné ďalej dojednať pripoistenie dočasnej renty pre prípad úmrtnia dospelého poisteného.

It is possible to adapt the LIFE PLUS insurance to the actual needs of the insured person (arrangement or cancellation of riders, modification of insured amounts, etc.).

VARIO - investment life insurance

VARIO is a modern and flexible life insurance product offering a reliable solution in case of serious life events as well as an attractive instrument for investing financial resources. VARIO is a product designed for clients aged 14 to 65. The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance consists of basic insurance in case of death or endowment, which always has to be arranged in the insurance contract, always together with additional, obligatory insurance in case of death and other optional insurance for exemption from paying. In addition to the main insurance, it is possible to arrange riders including a variety of coverage, such as death with declining insured amount, serious illnesses, disability, accidental death, permanent effects of an accident, daily compensation, accident rider with rapid settlement, temporary annuity, hospitalization, incapacity to work, supplementary accident insurance for children, and Medifón and Mediservis riders including assistance services.

VARIO makes it possible to achieve returns from investments through equity as well as investment strategies, thus meeting the requirements of both conservative and dynamic clients.

VARIO JUNIOR - investment life insurance for children

VARIO JUNIOR is a modern, flexible product of investment life insurance arranged for a child. The insured person is a child together with one adult. VARIO JUNIOR is a product designed for clients' children from 2 weeks to 13 years of age. The insurance consists of the main insurance and riders. The main insurance consists of basic insurance in case of death or endowment, which always has to be arranged in the insurance contract, together with additional, obligatory insurance in case of death of the insured child and other optional insurance for exemption from paying in case of invalidity, death or serious illness of the insured adult. For the child, it is also possible to arrange riders for serious illnesses, permanent effects of an accident, daily compensation, accidents with rapid settlement, hospitalization, and Medifón and Mediservis riders including assistance services. It is also possible to arrange a rider for temporary annuity in case of death of the adult insured person.

V produkte je možnosť zhodnotiť vložené prostriedky prostredníctvom kapitálových aj investičných stratégii.

VARIO JUNIOR poskytuje poistnú ochranu pre dieťa v prípade choroby alebo úrazu dieťaťa a prináša finančnú náhradu pri výpadku príjmu pri starostlivosti o dieťa alebo pri potrebe zvýšených nákladov pre liečbu.

PERSPEKTIV – jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia

Predstavuje unikátne spojenie investície a poistnej ochrany. Zhodnotenie závisí od vývoja príslušnej investičnej stratégie, ktorá je dojednaná v poistnej zmluve. Jednotlivé investičné stratégie môžu mať rôzne konštrukcie a z toho vyplývajúce parametre ako aj rôzny minimálny a maximálny výnos.

Poistenie je tvorené hlavným poistením pre prípad smrti alebo dožitia a poistením pre prípad smrti so 75-násobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody, ktoré musia byť v poistnej zmluve vždy dojednané.

Poistenie pravidelných výdavkov

Výpadok príjmu v dôsledku práčeneschopnosti môže narušiť bežné fungovanie domácnosti. Poistenie pravidelných výdavkov zabezpečí príjem navyše na pokrytie základných výdavkov. Úlohou poistenia je zabezpečiť krytie týchto výdavkov. Poistenie ponúka v dvoch variantoch krytie rizika práčeneschopnosti, smrti a asistenčné služby.

Poistenie hypotekárnych úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spolu_dlžníka) hypoteckného alebo ďalšieho úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práčeneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Poistenie spotrebiteľských úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spolu_dlžníka) spotrebiteľského úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práčeneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

The product provides the possibility of achieving returns through equity and investment strategies.

VARIO JUNIOR provides insurance coverage for a child in the event of the child's illness or injury and provides financial compensation in the event of a loss of income as a result of taking care of the child or in case of increased treatment costs.

PERSPEKTIV - investment life insurance with a single premium payment

This is a unique blend of investment and insurance cover. The appreciation depends upon development of a particular investment strategy arranged in the insurance contract. The individual investment strategies may have various structures and related parameters as well as various minimum and maximum revenues.

The insurance consists of the main insurance in case of death or endowment and insurance in case of death with payment of a 75-fold settlement in case of death caused by a car accident, which always have to be arranged in the insurance contract.

Regular expenses insurance

A loss of income due to incapacity to work can disrupt the normal functioning of a household. Insurance of regular expenses will provide an extra income to cover basic expenses. The aim of the insurance is to provide cover for such expenses. The insurance provides coverage of the risk of incapacity to work, death and assistance services in two variants.

Mortgage insurance

Mortgage insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a mortgage loan or other credit in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work and loss of employment.

Consumer credit insurance

Consumer credit insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of consumer credit in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work and loss of employment.

Poistenie stavebných úverov

Poskytuje poistnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) z medziúveru a stavebného úveru pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práčeneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

Produkty ponúkané prostredníctvom pobočiek ČSOB Banky na Slovensku:

VITAL	– životné poistenie s možnosťou investičného alebo rizikového variantu
VARIO, VARIO JUNIOR	– investičné životné poistenie
LIFE PLUS	– rizikové životné poistenie
PERSPEKTIV	– investičné životné poistenie s jednorazovo plateným poistným
Poistenie pravidelných výdavkov	
Poistenie hypoteckárnych úverov	
Poistenie spotrebiteľských úverov	

Neživotné poistenie

V neživotnom poistení sa nám podarilo v roku 2019 dosiahnuť medziročný rast hrubého predpísaného poistného na úrovni 12 %.

V povinne zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu (PZP) sme aj napriek silnému konkurenčnému prostrediu dokázali v hrubom predpísanom poistnom medziročne narásť o 8 %. Tento výsledok sa nám podaril najmä vďaka dôsledne dodržiavanej segmentácii. Medzi sledované ukazovatele v rámci optimalizovanej segmentácie patria hlavne vek poistenca, výkon motora poisteného automobilu, značka poisteného automobilu a región (päť regionálnych kategórií).

V poistení majetku fyzických osôb sa ČSOB Poistovňa dlhodobo darí dosahovať medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom. V minulom roku sa pod medziročný nárast 3 % podpísala najmä synergia predaja poistenia nehnuteľností spolu s bankovými produktami. Táto synergia je doplnená kombináciou produktovej ponuky, kvalitného predajného i popredajného servisu poskytovaného klientom.

V cestovnom poistení sa dlhodobo orientujeme na individuálnu klientelu. Klient má možnosť si dojednať individuálne

Construction loan insurance

Construction loan insurance provides insurance protection for the borrower (or co-borrower) of a bridging or regular building society loan in the event of death or disability of the insured person due to accident or illness, incapacity to work or loss of employment.

Products offered at ČSOB Bank branches in Slovakia include:

VITAL	– life insurance with the option to choose between the investment or risk variant
VARIO, VARIO JUNIOR	– investment life insurance
LIFE PLUS	– risk life insurance
PERSPEKTIV	– investment life insurance with a single premium payment

Regular expenses insurance

Mortgage insurance

Consumer credit insurance

Non-life insurance

In non-life insurance, we achieved a year-over-year growth of gross written premiums of 12% in 2019.

In mandatory motor vehicle third party liability insurance (MTPL), we saw a year-over-year growth of gross written premiums of 8% despite the strongly competitive environment. We were able to achieve this result mainly due to strictly observed segmentation. The monitored indicators within optimized segmentation include mainly the age of the insured person, insured car engine output, brand of the insured car, and region (five categories of regions).

In property insurance for natural persons, ČSOB Poistovňa has been achieving a year-over-year growth of gross written premiums. Last year, the year-over-year growth of 3% was mainly underlined by the synergy of property insurance sales together with banking products. Such synergy was complemented by a combination of the product offer and high quality sales and after-sales services provided to customers.

In travel insurance, we have been focusing on individual clients. The client has the option to arrange individual travel insurance as well as obtain insurance with the payment card

cestovné poistenia a aj poistenie k platobnej karte ČSOB Banky. Vďaka tejto stratégii a postupne rastúcemu podielu on-line poistenia sme v hrubom predpísanom poistnom rástli oproti minulému roku o 11 %.

V havarijnom poistení sme v ČSOB Poistovni dosiahli medziročný nárast predpísaného poistenia o 32 %. Za týmto výnikajúcim výsledkom stojí hlavne rozširovanie spolupráce s ČSOB Leasing.

Predajné kanály

ČSOB Poistovňa využívala aj v roku 2019 viaceré kľúčové predajné kanály: vlastnú agentskú sieť, sieť pobočiek ČSOB Banky, externých maklérov, ČSOB Leasing, ako aj online predaj pomocou webovej stránky a Call centra.

Významný medziročný nárast o 9 % v predpísanom poistnom bol zaznamenaný prostredníctvom externých partnerov. Ten-to rast bol dosiahnutý najmä skvalitňovaním spolupráce, cieľenou produktovou ponukou podporenou predajom cez webový portál a získavaním nových partnerov.

Sieť výhradných sprostredkovateľov sa naďalej sústredila najmä na zvyšovanie efektivity a kvality predaja. Popri tom sa jej podarilo dosiahnuť medziročný rast v predpísanom poistnom vo výške 2 %.

ČSOB Banka prioritne cielila na poistné produkty, ktoré pri-nášajú bankovým klientom pridanú hodnotu vo forme komplexného finančného riešenia. Vďaka vhodne zvolenej bankopoistnej stratégii dosiahla 4 % medziročný rast v hrubom predpísanom poistnom.

Mimoriadne významný medziročný rast 100 % zaznamenal online predaj spolu s telefonickým predajom cez Call centrum. Pod tento výnimočný výsledok sa podpísalo viacero faktorov. Okrem spustenia predaja piatich neživotných produktoў v novom dizajne, prepojenie týchto online produktov s aplikáciou banky ČSOB SmartBanking, tak v neposlednom rade aj úspešné on-line kampane na podporu predaja. Tento výsledok je jasným signálom, že online predaj poistných produktoў bude mať v blízkej budúcnosti na celkovej produkcií významný podiel.

of ČSOB Bank. Thanks to this strategy and the gradually increasing share of online insurance, we have increased gross written premiums by 11% compared to the previous year.

In vehicle accident insurance, ČSOB Poistovňa achieved a year-over-year increase of written premiums of 32%. This fantastic result is mainly down to the expansion of cooperation with ČSOB Leasing.

Sales channels

In 2019, ČSOB Poistovňa continued to use several key sales channels: its own agent network, the network of ČSOB Bank branches, external brokers, ČSOB Leasing, as well as online sales through its website and call centre.

External partners recorded a significant year-over-year growth of written premiums of 9%. Such growth was achieved mainly by improving cooperation, a targeted product offer supported by website sales, and acquisition of new partners.

The network of exclusive agents continued to focus mainly on increasing the efficiency and quality of sales. While doing so, it managed to achieve a year-over-year growth in written premiums of 2%.

The main priority of ČSOB Bank was insurance products, bringing banking clients added value in the form of a complex financial solution. Thanks to a suitably selected banking-insurance strategy, there was a 4% increase of gross written premiums on a year-over-year basis.

Online sales and telephone sales via our call centre recorded an exceptional year-over-year increase of 100%. Several factors contributed to this extraordinary result. In addition to launching the sale of five non-life insurance products in a new design, these online products were linked to the ČSOB SmartBanking application and, last but not least, sales were promoted by successful online campaigns. This result gives a clear signal that online sales of insurance products will greatly contribute to the total production in near future.

Spolupráca s ČSOB Leasingom priniesla v neživotnom poistení taktiež významný percentuálny medziročný rast v predpísanom poistnom. Pod výsledný nárast o 29 % sa podpísal pokračujúci rozvoj spolupráce, a to najmä v oblasti poistenia strojov a zariadení a poistenia motorových vozidiel.

Klientske služby – správa poistných zmlúv

V roku 2019 sa činnosti Divízie klientskych služieb zameriavali najmä na implementáciu náročných legislatívnych požiadaviek v životnom a neživotnom poistení. Dôležitou aktivitou bolo tiež skvalitňovanie a zrýchľovanie služieb pre klientov, a to najmä zavádzaním digitálnej komunikácie a zjednodušením úhrad poistného cez online platbu. Zároveň spoločnosť pokračovala v optimalizácii a robotizácii vybraných administratívnych procesov.

Likvidácia poistných udalostí neživotného poistenia

Rok 2019 bol rokom inovácií v oblasti poskytovania služieb našim klientom. Okrem technologických inovácií, ktoré sú určené pre výkon dokumentovania nahlásených škôd sme do likvidačného procesu zaradili aj možnosť nahlásiť vzniknutú škodu prostredníctvom klientskeho portálu, odosielajúc požadované dokumenty, ale aj zistiť aktuálny stav vybavenosti uplatnenej škody on-line.

Všetky tieto inovatívne riešenia smerujú k čo najrýchlejsiemu odoslaniu poistného plnenia pre nášho zákazníka. Tento fakt sa prejavil v zvýšení rýchlosťi služieb klientovi, a to hlavne segmente retailových poistných udalostí.

Tento pozitívny výsledok chceme aj nadalej zlepšovať, a to najmä v oblasti poistenia domov a domácností a v segmente havarijného poistenia. Súčasne pracujeme na rozširovaní bezobhliadkového servisu a pripravujeme nasadenie nového aplikačného riešenia. Efektivitu zákazníckeho servisu sme zvýšili organizačnou zmenou, ale i ďalšími zmenami, ktoré boli implementované v roku 2019. Výsledkom týchto zmien bolo 10 % zníženie prevádzkových nákladov na jednu poistnú udalosť.

Cooperation with ČSOB Leasing in the segment of non-life insurance yielded a significant year-over-year percentage growth in written premiums. The resulting increase of 29% was due to the ongoing development of cooperation, mainly in the field of insurance of machines, equipment and motor vehicles.

Customer service - insurance contract administration

In 2019, the activities of the Customer service division focused mainly on implementation of challenging legislative requirements in life and non-life insurance. Improving and speeding up services for clients was also an important activity, in particular by introducing digital communication and simplifying premium payments using online solutions. At the same time, the company continued to optimize and robotize selected administrative processes.

Settlement of insurance claims - non-life insurance

2019 was a year of many innovations in providing services to our clients. In addition to technological innovations intended for documenting the reported damages, we have included in the settlement process also the possibility to report the incurred damage, to send the required documents, and also to find out the current state of settlement of the claimed damages online on the client portal.

All of these innovative solutions aim to settle our customers' insurance claims as quickly as possible. This fact was reflected in an increase in the speed of client services, especially in the segment of retail insurance claims.

We want to continue to improve this positive result, particularly in the field of family house and household insurance as well as in the accident insurance segment. At the same time, we are working on expanding the non-inspection service and preparing to introduce a new application solution. Customer service efficiency was improved by organizational change, but also other changes implemented throughout 2019. Such changes were reflected in a decrease of operating costs per one insurance claim of 10%.

Neživotné poistenie – produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

Domos Kompakt – komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

Dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenia nehnuteľnosti (rodinných domov, bytov) alebo vnútorného vybavenia domácnosti živelou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad odcudzenia a vandalizmu. V rámci poistenia Domos Kompakt je možné uzatvoriť aj poistenie zodpovednosti za škody, ktorá v sebe zahŕňa zodpovednosť za škodu vyplývajúcu z vlastníctva nehnuteľnosti i zodpovednosť za škodu fyzických osôb, vzniknutú v súvislosti s činnosťou v domácnosti.

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

PZP je definované v zákone č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v znení neskorších predpisov, ako aj ďalšími zákonmi a vyhláškami. Uzavorením povinného zmluvného poistenia má poistený (osoba zodpovedná za škodu) právo, aby za neho poistovňa uhradila škody v zmysle platných právnych predpisov.

K PZP ponúka ČSOB Poistovňa aj možnosť dopyoistiť si riziká ako pripoistenie čelného skla, stret so zverou, živelné udalosti a krádež motorového vozidla. Samozrejmostou je balíček asistenčných služieb zdarma a atraktívne zľavy pre rodiny s deťmi či zvýhodnené poistenie pre verných klientov.

Havarijné poistenie vozidiel

Havarijné poistenie motorových vozidiel ponúka klientom ČSOB Poistovne zabezpečenie pri škodách vzniknutých na vozidle následkom havárie, odcudzenia, živelnej udalosti, prípadne vandalizmu. Poistenie sa vzťahuje na osobné a dodávkové motorové vozidlá tuzemských a zahraničných značiek vrátane ich štandardnej, prípadne mimoriadnej výbavy. Zákazník si môže vybrať zo štyroch úrovni spoluúčasti. K poisteniu je možné dojednať veľmi výhodné pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batožiny.

Non-life insurance – products offered by ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

Domos Kompakt - comprehensive insurance for family houses, flats and households

The policy covers damage to or destruction of real properties (family houses, flats) or household contents caused by natural disasters, discharges of water from plumbing systems, and also against theft and vandalism. Within Domos Kompakt insurance, it is also possible to arrange a damage liability cover, including damage liability due to property ownership and the liability of individuals for damages caused by household activities.

Mandatory motor vehicle third party liability insurance (MTPL)

MTPL is defined in Act No. 381/2001 Coll. on Compulsory Contractual Motor Vehicle Third Party Liability Insurance as amended, as well as other acts and regulations. Arranging MTPL insurance entitles the insured person (person responsible for the damage) to have the insurance company pay for the damage in accordance with applicable laws.

With MTPL, ČSOB Poistovňa provides the possibility to insure also other risks such as windscreen damage, hitting an animal, natural disasters, or theft of a vehicle. The package of assistance services is automatically included free-of-charge and there are interesting discounts for families with children or more favourable insurance terms for loyal clients.

Vehicle accident insurance

The motor vehicle accident insurance offers ČSOB Poistovňa's clients cover against damage to vehicles incurred due to a collision, theft, natural disaster or vandalism. The cover extends to passenger cars and light commercial vehicles of domestic as well as foreign brands including their standard or special accessories. Customers may select from four levels of participation. It is also possible to arrange extra riders under very favourable conditions, such as windscreen damage, a replacement vehicle, and accident insurance for persons travelling in the car and their luggage.

Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ ročného cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov a poistenie zodpovednosti za škodu a prípadne úrazové poistenie. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú kryti aj rodinní príslušníci držiteľa karty. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR.

Krátkodobé cestovné poistenie

Určené je všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov v dvoch výskach poistného krytia. Podľa ľubovoľných preferencií je možné tiež pripoistenie úrazu, zodpovednosti za škodu, pripoistenie batožiny a storna zájazdu. Poistenie je možné prispôsobiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť. Poistenie je možné uzatvoriť nielen priamo prostredníctvom ČSOB Poistovne, ale aj v pobočkách ČSOB Banky alebo on-line v aplikácii ČSOB SmartBanking či na internetových stránkach ČSOB.

Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viackrát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet cest do zahraničia, pod podmienkou, že jeden pobyt v zahraničí neprekročí dĺžku 60 dní. Okrem poistenia liečebných nákladov v zahraničí je v základnom balíku zahrnuté i poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR. Poistenie je možné si dojednať prostredníctvom siete agentov ČSOB Poistovne alebo on-line na internetových stránkach ČSOB.

Úrazové poistenie v rámci balíkov produktov a služieb ČSOB Pohoda a ČSOB Sloník

Oba balíky sa predávajú v spolupráci s ČSOB Bankou ako ponuka pre klientov k ich bežnému účtu. V základnom rozsahu je obsiahnuté úrazové poistenie pre prípad vážnych trvalých následkov úrazu, alebo pre prípad smrti následkom úrazu. K detskému účtu je ponúkané poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením či odškodné za chirurgický zárok a hospitalizácia po úraze.

Travel insurance for holders of payment cards

This product is designed for holders of international payment cards issued by ČSOB Bank. This is an annual travel insurance with worldwide validity. The price for selected cards already includes such insurance. Payment card holders whose cards do not include this insurance may arrange it optionally. There are 4 options of insurance available containing medical treatment costs and damage liability or even accident insurance. It is also possible to arrange the "Family" option providing cover for relatives of the card holder. Each package includes expenses related to Mountain Rescue search and rescue within the territory of Slovakia.

Short-term travel insurance

This insurance is for all persons travelling abroad. The cover is based on medical treatment costs at two levels of insurance cover. Depending on individual preference, it is also possible to add accident, damage liability, luggage and cancellation insurance. It is possible to adjust the insurance according to the type of trip as well as territorial validity. This insurance may be arranged directly by ČSOB Poistovňa, at branch offices of ČSOB Bank, online using the ČSOB SmartBanking application, or on the ČSOB website.

Long-term travel insurance

The insurance is for clients travelling abroad repeatedly throughout the year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad upon meeting the condition of one trip abroad not exceeding 60 days. Apart from cover for medical treatment abroad, the basic package also includes insurance of reimbursement of expenses for search and rescue by Mountain Rescue in Slovakia. The insurance may be arranged via the network of ČSOB Poistovňa agents or online on the ČSOB website.

Accident insurance provided as part of ČSOB Pohoda and the ČSOB Sloník product and service packages

Both packages are sold in cooperation with ČSOB Bank and offered to clients with current accounts. The basic package includes accident insurance covering serious permanent effects or insurance against death caused by accident. For children's accounts, there is insurance of permanent effects caused by accident with progressive settlement or compensation for surgery and hospitalization after accident.

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

Predáva sa v spolupráci s ČSOB Bankou. Je automatickou súčasťou kreditných kariet, ktoré banka ponúka svojim klientom. Poistenie zahŕňa ochranu vecí zakúpených prostredníctvom poistenej kreditnej karty a zároveň predlžuje zákonnú záruku na elektrospotrebiče, hobby náradie a záhradnú techniku.

Úrazové poistenie vodiča

Vodič osobného motorového vozidla je poistený pre prípad trvalých následkov alebo smrti po dopravnej nehode. V prípade trvalých následkov bude poistovňa vyplácať klientovi mesačnú rentu do konca jeho života.

Extended warranty and purchase protection insurance

This is sold in cooperation with ČSOB Bank. It comes automatically with the credit cards that the bank offers to its clients. The insurance provides cover for articles purchased by credit card and, at the same time, it prolongs the legal warranty for electrical appliances, hobby tools and garden equipment.

Driver accident insurance

The motor vehicle driver is covered for permanent effects or death following a traffic accident. In case of permanent effects, the insurance company will pay a monthly annuity to the client for the rest of their life.

Účtovná závierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2019

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Financial Statements

for the year ended 31 December 2019

prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS)
as adopted by the European Union

and Independent Auditor's Report

OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report	22
Výkaz o finančnej situácii / Statement of Financial Position	34
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	36
Výkaz zmien vo vlastnom imaní / Statement of Changes in Equity	37
Výkaz peňažných tokov / Statement of Cash Flows	38
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements	40

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Správa nezávislého audítora

Aкционárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB poistovňa, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

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

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou z 26. marca 2020 pre Výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

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

Základ pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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

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

V období od 1. januára 2019 do 31. decembra 2019 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neauditorske služby.

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	<ul style="list-style-type: none">Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 2 700 tisíc EUR a predstavuje približne 3% z hrubého predpísaného poistného.
Kľúčové záležitosti auditu	<ul style="list-style-type: none">Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	2 700 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme nás úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre nás 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 nás názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitosťam.

Kľúčové záležitosti auditu

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Poistné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti.

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv, je uvedený v poznámke 2 účtovných výkazov.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stormovanosti, časovej hodnoty peňazí a administratívnych nákladov.

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

Ako nás audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv

Audit záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv.

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

S poistnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť.

Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi.

Zároveň sme na vybranej vzorke otestovali výpočtové súbory, aby sme sa uistili o správnosti vstupných údajov a matematickej presnosti týchto súborov.

Naviac sme sa vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard IFRS4: Poistné zmluvy.
- Tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie.
- Odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poistné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadane poistné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Správa k ostatným informáciám a informáciám uvedeným vo Výročnej správe

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



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

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

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

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

Zo záležitosti 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 klíčové 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.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých auditorov

Za auditorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie auditorskej základky 4 rokov.

Audítorom zodpovedným za auditorskú základku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Bratislava, 26. marca 2020



Ing. Eva Hupková
SKAU licencia č. 672

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of ČSOB 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 ČSOB poisťovňa a.s. [the "Company"] as at 31 December 2019, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 26 March 2020.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2019;
- the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

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

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

Independence

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

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

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

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

The firm's ID No. (ICO): 35 739 347.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registre Okresného súdu Bratislava I, pod Viedhou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.
The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.



Our audit approach

Overview

Materiality	<ul style="list-style-type: none">Overall Company materiality: EUR 2 700 thousand, which represents 3% of gross premium written.
Key audit matters	<ul style="list-style-type: none">Uncertainties in the valuation of liabilities arising from insurance contracts

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

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

Materiality

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

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

Overall Company materiality	2 700 thousand
How we determined it	3% of gross premium written
Rationale for the materiality benchmark applied	We considered that the entity focuses on revenue growth and have chosen 3% as we applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and concluded that revenue is a meaningful measure for users of the 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 the valuation of assets and liabilities arising from insurance contracts	
Insurance technical provisions represent a significant accounting estimate. The estimate is based on complex assumptions determined by the Company's management.	Our audit of liabilities related to insurance contracts focused on how the Company determined input data, the estimation methods used and key assumptions made. Detailed reports of technical provisions and a sample of relevant input data were agreed to the supporting documentation and calculations.
The process used by management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts provisions is disclosed in Note 2 to the accompanying financial statements.	Our internal actuaries discussed the estimation methods with the Company's actuaries and management and where appropriate, challenged the assumptions by assessing and comparing the methods chosen against similar entities in the same industry and environment.
The assumptions used for the life liability adequacy test relate to risks regarding mortality, lapse rates, time value of money and claims handling expenses.	Key internal assumptions were reconciled with the accounting or other relevant data. The most significant external assumptions, such as the discount yield curve, were reconciled with the external sources.
The assumptions used for the non-life liability adequacy test primarily relate to risks regarding lapse rates, incidence rates and loss recovery rates as well as claims handling costs.	On a sample basis, we have tested the calculation files to verify both input data and mathematical accuracy of the calculations. In addition, on a sample basis, we have: <ul style="list-style-type: none">- recalculated the present value of future cash flows used for the purposes of the life insurance liability adequacy test that was performed as required by the accounting standard IFRS 4, <i>Insurance Contracts</i>;- performed detailed recalculation of both traditional and unit-linked technical provisions;- recalculated the estimated provision for incurred but not reported losses and outstanding claims provisions for both life and non-life business.



Reporting on other information including the Annual Report

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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



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

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

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

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

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

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Report on other legal and regulatory requirements

Appointment

We were first appointed as auditors of the Company in 2016. Our appointment has been renewed annually by shareholders resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 4 years.

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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

Bratislava, 26 March 2020

Eva Hupková

Ing. Eva Hupková
SKAU licence No. 672



VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2019

(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2019

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Nehmotný majetok / Intangible assets	3	4 267	3 129
Hmotný majetok / Property and equipment	4	499	412
Aktíva s právom na užívanie / Right-of-use assets	5	3 034	n/a*
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy / Acquisition cost of insurance contracts	6	3 014	3 026
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	7	-	1 046
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	7	143	62
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	8	1 043	264
Ostatné aktíva / Other assets	9	779	852
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	10	4 557	4 581
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	11	43 400	43 344
Finančné aktíva v reálnej hodnote prečenované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	12, 35	144 008	132 496
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	13, 35	568	368
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	14, 35	99 585	104 203
Finančné aktíva v reálnej hodnote prečenované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Financial assets at fair value through profit or loss - overlay approach	15, 35	338	-
Termínované vklady / Term deposits	16	1 277	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	17	24 438	31 433
Aktíva spolu / Total assets		330 950	327 309
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		12 725	10 045
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings		1 148	1 148
Čistý zisk za účtovné obdobie / Profit for the year		10 026	9 130
Vlastné imanie spolu / Total equity	39	57 842	54 266

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených / Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders	18	151 270	150 933
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	19	99 124	103 766
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Financial liabilities on account of policyholders	19	461	437
Ostatné rezervy / Other provisions	20	15	-
Záväzok z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax liability	7	345	-
Lízingový záväzok / Lease liability		3 034	n/a*
Záväzky z poistenia / Insurance payables	21	14 209	13 374
Pasívne časové rozlíšenie / Accruals	22	51	20
Ostatné záväzky / Other liabilities	23	4 599	4 513
Záväzky spolu / Total liabilities		273 108	273 043
Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		330 950	327 309

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 25. marca 2020.

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

* n/a - neaplikovateľné (viď poznámka č. 2.2)

These financial statements were approved by the Board of Directors on 25 March 2020.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

* n/a – not applicable (see Note 2.2)

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2019
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Predpis poistného / Gross premiums		89 790	93 682
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums		(2 721)	(2 248)
Čisté zaslúžené poistné / Net earned premiums	24	87 069	91 434
Úrokové výnosy / Interest income	25	5 582	5 853
Výnosy z provízií a poplatkov / Commissions and fees income	26	621	532
Ostatné výnosy / Other revenue	27	413	259
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív / Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets	28	6 180	(2 913)
Výnosy z dividend / Dividend income		1	-
Výnosy spolu / Total income		99 866	95 165
Poistné plnenia / Claims and benefits		(58 331)	(71 405)
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach / Reinsurers' share of claims paid		345	154
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia / Change in claims provisions		1 595	2 250
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share in claims provisions		471	(423)
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia / Change in other insurance provisions		3 534	18 712
Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia / Reinsurers' share in other insurance provisions		16	1
Čisté poistné plnenia / Net claims and benefits	29	(52 370)	(50 711)
Úrokové náklady / Interest expense	25	(29)	-
Náklady na provízie a poplatky / Commissions and fees expense	30	(11 618)	(10 103)
Strata z prepočtu cudzích mien / Loss from foreign currency translation		(4)	(4)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	(22 675)	(22 426)
Čisté opravné položky finančných aktív / Net impairment losses of financial assets	32	(295)	(323)
Náklady spolu / Total expenses		(86 991)	(83 567)
Zisk pred zdanením / Profit before tax		12 875	11 598
Daň z príjmov / Income tax expense	7	(2 849)	(2 468)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year		10 026	9 130
Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát: / Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:			
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Revaluation of financial assets at fair value through other comprehensive income		3 371	(3 862)
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ / Revaluation of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach		18	-
Daň z príjmov vzťahujúca sa k preceniu finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / Income tax effect from items that may be reclassified subsequently to profit or loss		(709)	811
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income/(loss) for year, net of tax		2 680	(3 051)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for year		12 706	6 079

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

2019

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2019

(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) EUR '000	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Spolu Total
	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings	
Stav k 1.1.2018 / Balance as at 1 January 2018	27 816	564	5 563	13 096	11 276	58 315
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(10 128)	(10 128)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for year	-	-	-	(3 051)	9 130	6 079
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year	-	-	-	-	9 130	9 130
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for year, net of tax	-	-	-	(3 051)	-	(3 051)
Stav k 31.12.2018 / Balance as at 31 December 2018	27 816	564	5 563	10 045	10 278	54 266
Stav k 1.1.2019 / Balance as at 1 January 2019	27 816	564	5 563	10 045	10 278	54 266
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(9 130)	(9 130)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for year	-	-	-	2 680	10 026	12 706
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for year	-	-	-	-	10 026	10 026
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income for year, net of tax	-	-	-	2 680	-	2 680
Stav k 31.12.2019 / Balance as at 31 December 2019	27 816	564	5 563	12 725	11 174	57 842

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2019 (ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Zisk pred zdanením / Profit for year before tax		12 875	11 598
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	31	1 008	573
Úrokové výnosy / Interest income	25	(5 582)	(5 853)
Úrokové náklady / Interest expense	25	29	-
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Expenses related variable expenses related to leases	5	95	n/a*
Predpis poistného / Gross premiums	24	(89 790)	(93 682)
Poistné plnenia / Claims and benefits	29	58 331	71 405
Výnosy z dividend / Dividend income		(1)	-
(Zisk)/Strata z predaja a precenenia finančných aktív / (Profit)/Loss from sale and revaluation of financial assets	28	(6 180)	2 913
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	31	18	26
Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov / Cash flows from operations before changes in operating assets and liabilities		(29 197)	(13 020)
Prijaté úroky / Interest received		6 109	6 520
Prijaté poistné / Premium received		90 890	97 566
Výplaty poistných plnení / Claims and benefits paid		(58 348)	(71 387)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability		(29)	n/a*
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Payments related to variable payments related to leases		(95)	n/a*
Platená daň z príjmu / Income tax paid		(2 248)	(2 574)
Zmena stavu pohľadávok z poistenia, aktív zo zaistenia a ostatných aktív / Change in receivables from insurance, reinsurance assets and other assets		(498)	(783)
Zmena stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a investičných zmlúv a rezervy na finančné umiestnenie v mene poistených / Change in provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders and unit-linked insurance provision		3 975	(3 280)
Zmena stavu záväzkov z poistenia a ostatných záväzkov / Change in payables from insurance and other liabilities		1 892	85
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		(8 132)	3 121
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities		4 319	16 248

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible and tangible assets		(1 847)	(1 277)
Predaj nehmotného a hmotného majetku / Proceeds from sale of intangible and tangible assets		-	2
Dividendy prijaté / Dividend received		1	-
Peňažné toky na investičné činnosti / Cash flows on investing activities		(1 846)	(1 275)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(9 130)	(10 128)
Peňažné platby za hlavnú časť lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	34	(388)	n/a*
Peňažné toky na finančné činnosti / Cash flows on financing activities		(9 518)	(10 128)
Peňažné toky spolu / Total cash flows		(7 045)	4 845
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Opening balance of cash and cash equivalents	33	31 583	26 738
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Closing balance of cash and cash equivalents	33	24 538	31 583

Poznámky číslo 1 až 42 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

The Notes number 1 to 42 form an integral part of these Financial Statements.

* n/a - neaplikovateľné (viď poznámka č. 2.2)

* n/a – not applicable (see Note 2.2)

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poistovacej činnosti ako univerzálna poistovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poistovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.
- Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Sídлом Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 sú nasledovní:

Martin Daller	predseda
Vladimír Šošovička	člen
Andrea Baumgartnerová	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2019 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Gyula Barna	člen
Rastislav Nemeček	člen

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2018 sú nasledovní:

Johan Daemen	predseda
Marek Nezveda	člen
Rastislav Nemeček	člen

1 General information

ČSOB Poistovňa, a.s. (hereinafter ‘the Company’), ID 31 325 416, VAT ID SK 2020 851 767, was established on 1 January 1992 and subsequently incorporated in the Commercial Register on 9 June 1992. The Company was granted a license to perform insurance activities as a universal insurer on 4 September 1995.

The Company is engaged in the following activities:

- Life, non-life and accident insurance.
- Conclusion of intermediary contracts with natural persons and legal entities on the territory of the Slovak Republic for negotiating insurance for the Company as provided for in the license issued by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.
- Reinsurance for non-life insurance.

The Company’s registered seat is at Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, the Board of Directors consisted of the following members:

Martin Daller	Chairman
Vladimír Šošovička	Member
Andrea Baumgartnerová	Member

As at 31 December 2019, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Gyula Barna	Member
Rastislav Nemeček	Member

As at 31 December 2018, the Supervisory Board consisted of the following members:

Johan Daemen	Chairman
Marek Nezveda	Member
Rastislav Nemeček	Member

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 je nasledovná:

Aкционár Shareholder	V absolútnej výške In absolute terms	Počet hlasovacích práv Number of voting rights	Podiel (%) Share (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

ČSOB Poistovňa je súčasťou skupiny KBC Insurance NV, so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgicko. Konsolidovaná účtovná závierka tejto priamej materskej spoločnosti je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

Konečnou materskou a riadiacou spoločnosťou ČSOB Poisťovne je KBC GROUP NV, so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

The shareholders' structure as at 31 December 2019 and 31 December 2018 is as follows:

The share capital as at 31 December 2019 and 31 December 2018 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

ČSOB Poistovňa is part of the group of KBC Insurance NV, with its registered office at Professor Roger Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven, Belgium. The consolidated financial statements of this immediate parent company are deposited at Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

The ultimate parent and controlling company of ČSOB Poistovňa is KBC GROUP NV, with its registered seat at Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium. The consolidated financial statements of the ultimate parent company are deposited at Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2019 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

2 Significant accounting methods

2.1 Principles of preparation of the financial statements

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2019 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (k 31. decembra 2018) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 15. mája 2019 a valným zhromaždením 29. mája 2019.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok a finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú zaokruhlené na tisíce EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Zmeny v účtovných princípoch

Účtovné princípy neúčinné k 31.12.2019

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vyzkovanom období 2019.

IFRS 17 Poistné zmluvy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr (ešte podlieha schváleniu IASB a Európskou úniou), pričom vyžaduje porovnatelné hodnoty. V máji 2017, IASB vydala IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Akonáhle bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. Spoločnosť očakáva významný dopad na finančné výkazy. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poistovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poistovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poistovacie zmluvy zahŕňajúc všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model

The financial statements for the preceding accounting period (as at 31 December 2018) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 15 May 2019 and the General Assembly on 29 May 2019.

The financial statements have been prepared on a going concern basis.

The financial statements have been prepared on a historic cost basis adjusted by revaluation of the financial assets at fair value through other comprehensive income and the financial assets at fair value through profit or loss.

Figures in brackets represent negative values. The financial statements are presented in Euro (hereinafter ‘EUR’) and the balances are rounded to thousands of EUR, unless stated otherwise.

Changes in accounting policies

Issued but not yet effective at year-end 2019

The Company has decided not to early adopt standards, amendments and interpretations which have been issued and are effective after the year-end 2019.

IFRS 17 Insurance Contracts is effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2022 (subject to IASB and EU endorsement), with comparative figures being required. In May 2017, the IASB issued IFRS 17, a comprehensive new accounting standard for insurance contracts covering recognition and measurement, presentation and disclosure. Once effective, IFRS 17 will replace IFRS 4 (Insurance Contracts) that was issued in 2005. The Company expects a significant impact on financial statements. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts (i.e. life, non-life, direct insurance and re-insurance), regardless of the type of entities that issue them, as well as to certain guarantees and financial instruments with discretionary participation features. A few scope exceptions will apply. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects. The core of

obohateno o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. Spoločnosť v roku 2018 spustila projekt na implementáciu IFRS 17. Projekt je štruktúrovaný do podprojektov zaoberajúcich sa dátovými tokmi, reportingom, vplyvom na obchodný model a strategické dôsledky, smernice a podporu a kalkulačným nástrojom pre IFRS 17. Projekt je spoločne riadený obchodnou a finančnou úrovňou, pričom sú zahrnuté aj ostatné oddelenia naprieč spoločnosťou (vrátane poistných matematikov, finančných špecialistov, informatikov a procesných manažérov). Spoločnosť v roku 2017 vykonalá analýzu dopadu prechodu na IFRS 17. Implementačná fáza sa začala v roku 2018. V uplynulom roku sa pozornosť sústredila na správnu interpretáciu štandardu. Táto interpretácia bude postupne upravená v prípade, ak budú k dispozícii nové informácie z externých (z IASB alebo z trhu) alebo interných zdrojov (počas ďalších detailných analýz). Počas uplynulého roku sa vynaložilo značné úsilie aj na výber kalkulačného nástroja pre IFRS 17, na nastavenie tokov údajov a na preskúmanie vplyvu IFRS 17 na účtovné procesy. Tieto činnosti postupujú podľa plánu a cieľom je ich dokončenie do konca roku 2020.

Počas roku 2019 a pred rokom 2019 IASB zverejnila niekoľko noviel k existujúcim IFRS, ktoré budú účinné po konci roku 2019. Spoločnosť ich príjme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

Účtovné princípy účinné od 1.1.2019

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

IFRS 16 Lízingy bol schválený Európskou úniou 31. októbra 2017 a je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr a nahradza IAS 17 Lízingy. IFRS 16 stanovuje princípy účtovania, oceňovania a vykazovania pre obe strany, zákazníka (nájomcu) a dodávateľa (prenajímateľa). Nový štandard požaduje, aby nájomcovia účtovali väčšinu lízingu vo svojich finančných výkazoch. Nájomcovia použijú jedený účtovný model pre všetky lízingy s určitými výnimkami.

IFRS 17 is the general model, supplemented by a specific adaptation for contracts with direct participation features (the variable fee approach) and a simplified approach (the premium allocation approach) mainly for short-duration contracts. The Company launched a project in 2018 to implement IFRS 17. The project is structured around sub-projects dealing with data delivery, reporting, the impact on business model and strategic consequences, guidance and support and the IFRS 17 calculation tool. It is being jointly run by the insurance business side and the Finance function, and involves all the departments that are affected (including actuaries, Finance specialists, IT staff and process managers). In 2017, the Company conducted a high-level impact study of IFRS 17 and the implementation phase began at the start of 2018. The focus over the past year has been on arriving at a clear interpretation of the standard for the Company. Where necessary, this interpretation will be gradually adjusted when new information becomes available from external sources (the IASB or the market) or in-house (further detailed analyses). During the past year, considerable effort has also been put into choosing an IFRS 17 calculation tool, setting up data flows to fuel that tool and examining the impact of IFRS 17 on the accounting process. These activities are progressing according to plan and the aim is to complete them by the end of 2020.

The IASB published several limited amendments to existing IFRSs during 2019 and before, which have effective date after the 2019 year-end. They will be applied by the Company when they become mandatory, but their impact is currently estimated to be negligible.

Effective from 1 January 2019

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except that the Company has adopted the following standards, amendments and interpretations. The Company updated accounting policies to reflect IFRSs effective from 1 January 2019.

IFRS 16 Leases endorsed by the EU on 31 October 2017 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019 and replaces IAS17 Leases. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ("lessee") and the supplier ("lessor"). The new standard requires lessees to recognize most leases in their financial statements. Lessees will have a single accounting

Účtovníctvo prenajímateľa ostáva nezmenené. Úpravy v súvislosti s IFRS 16 boli vo vybraných poznámkach k finančným výkazom aplikované iba pre aktuálne účtovné obdobie. Zverejnené údaje porovnateľného obdobia ostali oproti predošlému účtovnému obdobiu nezmenené.

2.2 Prechodné zverejnenia IFRS 16

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

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

Spoločnosť vykázala k 1. januáru 2019, dňu prvotného uplatnenia IFRS 16, aktíva s právom na užívanie vo výške 3 526 tis. EUR a lízingový záväzok vo výške 3 526 tis. EUR s nulovým dopadom na vlastné imanie. K dátumu prvotného uplatnenia je účtovná hodnota aktíva s právom na užívanie rovná jeho daňovej hodnote. A teda dopad na odloženú daň je nulový. Vážený priemer prírastkovej úrokovej sadzby uplatnenej na lízingové záväzky k 1. januáru 2019 je 0,89 %.

model for all leases, with certain exemptions. Lessor accounting is substantially unchanged. Amendments related to IFRS 16 in Notes to the Financial Statements were applied only to current reporting period. Previous reporting period data remained unchanged.

2.2 IFRS 16 transition disclosures

The Company choose a practical expedient in IFRS 16 and as at the date of the first-time application (FTA) did not apply this Standard on the contracts that were not previously identified as containing a lease applying IAS 17 Leases and IFRIC 4 Determining whether an arrangement contains a lease.

The Company choose to apply this Standard retrospectively with the cumulative effect of initially applying this Standard recognized at the date of initial application (Modified retrospective approach) and with the right-of-use assets measured at the value equal to the value of the lease liabilities amended by the value of all advances or accrued lease payments related to the lease contracts reported in the Statement of Financial Situation at the reporting date right before FTA.

As at 1 January 2019, IFRS 16 FTA, the Company reported the right-of-use assets in the amount of EUR 3,526 thousand and the lease liability in the amount of EUR 3,526 thousand with null impact on the equity. At the date of FTA, the accounting value of the right-of-use assets equals its tax value. Thus, there is null impact on deferred tax. The weighted average lessee's incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1 January 2019 was 0.89%.

(tis. EUR)

EUR '000

Budúce minimálne lízingové splátky z nevpovedateľných operatívnych lízingov k 31.12.2018 / Future minimum lease payments under non-cancellable operating leases as at 31 December 2018	3 813
Lízingové splátky súvisiace s krátkodobým lízingom k 1.1.2019 / Lease payments related to short-term lease as at 1 January 2019	(21)
Nediskontované budúce lízingové splátky operatívnych lízingov spadajúcich pod IFRS 16 k 1.1.2019 / Undiscounted future lease payments from operating leases meeting IFRS 16 as at 1 January 2019	3 792
Efekt z diskontovania k 1.1.2019 / Effect of discounting as at 1 January 2019	(230)
Aktíva s právom na užívanie k 1.1.2019 / Right-of-use assets as at 1 January 2019	3 562

2.3 Prepočet cudzej meny

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocené menou prímarneho ekonomickej prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje v položke „Strata z prepočtu cudzích mien“.

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

Hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Spoločnosť odpisuje nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis Description	Počet rokov odpisovania (v rokoch) Amortization/Depreciation (in years)
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures/leased buildings	10-20
Počítače a iné stroje na spracovanie dát / PCs and other data-processing equipment	3
Kancelárske vybavenie a ostatný hmotný majetok / Office equipment and other tangible assets	4-6
Softvér / Software	3-15
Ostatný nehmotný majetok / Other intangible assets	1

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu nehmotného a hmotného majetku.

Hmotný a nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trho-

2.3 Foreign currency translation

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the ‘functional currency’). The financial statements are presented in Euro (‘EUR’), which is the Company’s functional and presentation currency.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank valid on the financial statements date. Income and expenses denominated in foreign currencies are recognized at the exchange rate of the European Central Bank valid on the transaction date.

Differences between a transaction’s contractual exchange rate and the European Central bank exchange rate valid on the transaction date are reported under ‘Loss from foreign currency translation’.

2.4 Intangible assets and property and equipment

Intangible and tangible assets are stated at cost less accumulated amortization/depreciation. The Company depreciates intangible and tangible assets over their expected economic useful life using the straight-line method.

The expected economic useful lives of intangible and tangible assets are shown in the following table:

The costs of expansion, modernization and reconstruction of assets that lead to enhancements of performance, capacities or efficiency of such assets increase the acquisition cost of intangible and tangible assets.

Intangible and tangible assets are regularly tested for impairment. When the carrying value of assets exceeds their estimated realizable value (the higher of the market value or

vej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto reálizovateľnú hodnotu.

2.5 Lízing účinný od 1.1.2019

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

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

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

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok.

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

Lízingový záväzok sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení súčasnou hodnotou budúcich lízingových splátok a je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Následne je lízingový záväzok zvýšovaný o príslušný úrok vypočítaný na základe implicitnej úrokovnej sadzby lízingu alebo prírastkovej úrokovnej sadzby a znižovaný o lízingové splátky. Úrok je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Úrokové náklady“.

the value in use), the value is reduced to reflect the realizable value.

2.5 Leasing effective from 1 January 2019

The assessment whether the contract is, or contains, a lease depends on the particular lease contract's substance, and requires an analysis whether lease contract conveys the right to control the use of a specific identifiable asset for a period of time in exchange for consideration. A contract is, or contains a lease, if during the time of use, the lessee holds the right to direct the use of the identified asset and the right to obtain substantially all the economic benefits from use of the identified asset.

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting leases of intangible assets, short-term leases (shorter than 1 year) and leases for which the underlying asset is of low value.

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting separately non-lease components from lease components.

The Company as a lessee recognizes the right of use asset and the lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is initially measured at acquisition price and reported in the Statement of Financial Position under "Right-of-use assets". The right-of-use asset is subsequently measured applying a cost model. Depreciation period equals to estimated useful life of the right-of-use assets or lease term. Depreciated right-of-use asset is reviewed for impairment whenever there is any indication that an asset may be impaired or at least at the end of each reporting period.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date and reported in the Statement of Financial Position under 'Lease liability'. The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability using the incremental borrowing rate and by reducing the carrying amount to reflect the lease payments made. The interest on the lease liability is reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest expense'.

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy prevašetkým na kancelárske priestory.

2.6 Lízing účinný do 31.12.2018

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

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

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

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“),
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“),
- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

Useful life of the lease contracts with the indefinite lease term is determined as the nearest date when the lease contract can be terminated from lessee's or lessor's side, considering the previous best practice and economic reasons behind best practice of the lessee. Useful life of the lease contracts with definite lease terms corresponds to its contractual term, whereas the possibility to exercise any contractual term option is considered.

Lease payments for short-term leases and for leases for which the underlying asset is of low value are reported on a straight-line basis in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Other operational expenses'.

The Company as a lessee enters in the lease contracts primarily related to the lease of the offices.

2.6 Leasing effective until 31 December 2018

Determination as to whether an arrangement is a lease, or contains a lease, is based on the substance of the arrangement and entails an assessment as to whether fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets and whether the arrangement conveys the right to use the asset.

The leases entered by the Company as a lessee are primarily operating leases. The total payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.

When an operating lease is terminated before the lease period has expired, any payment made to the lessor by way of penalty is recognized as an expense in the period in which the termination takes place.

2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

- Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL'),
- Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI'),
- Financial assets at amortized cost ('AC').

2.7.1 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva na obchodovanie („HFT“) a
- Finančné umiestnenie v mene poistených („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“.

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva, alebo
- sú držané v takom obchodnom modeli, ale zmluvné podmienky finančného nástroja vedú k peňažným tokom, ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny.

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Zmeny reálnych hodnôt finančných aktív na obchodovanie a finančného umiestnenie v mene poistených sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Nerealizované zisky a straty z finančných aktív v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ sa vykazujú v inom komplexnom výsledku v položke „Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňova-

2.7.1 Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL')

Portfolio consists of three sub-categories:

- Financial assets held for trading ('HFT') and
- Financial placements on account of policyholders ('MFVPL' - Mandatorily at fair value through profit or loss) → this category includes only non-trading financial assets,
- Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach.

Financial assets must be classified within the FVPL portfolio when:

- they are not held within business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows or within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets, or alternatively,
- they are held within a business model, but the contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are not solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs). Subsequently, they are also stated at fair value recognized in the Statement of Profit or Loss.

The fair value of financial assets for which an active market exists and for which a fair value can be reliably estimated, equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows.

Changes in the fair value of financial assets held for trading and financial placements on account of policyholders are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'.

Unrealised gains or losses from the financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach are recognized in the other comprehensive income under 'Revaluation

ných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“". V prípade, že je aktívum odúčtované, nerealizovaný zisk alebo strata je odúčtovaná z iného komplexného výsledku a vykázaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“. Prijatá dividenda z finančných aktív sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z dividend“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzkať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Finančné umiestnenia v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

2.7.2 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok zahrňajú finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny úrokov z nesplatenej istiny a úrokov z nesplatenej istiny, ako aj ich predávať.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok vykazované tiež v reálnej hodnote.

of financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach'. In case that the financial assets are derecognized, the unrealised gains or losses are derecognized from other comprehensive income and are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss) from sale and revaluation of financial assets'. Dividend received from the financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Dividend income'.

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded as at their trade date and derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial placements on account of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

2.7.2 Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI')

Financial assets at fair value through other comprehensive income are financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, as well as to sell financial assets.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are measured at fair value at their initial recognition. Subsequently, the financial assets at fair value through other comprehensive income are also measured at fair value.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote prečenovaných cez iný komplexný výsledok (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote prečenované cez iný komplexný výsledok sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádztať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote prečenované cez iný komplexný výsledok, ktoré sú predmetom znehodnotenia, a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

The fair value of financial assets for which an active market exists and which fair value can be reliably estimated equals the quoted market prices. In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income as 'Profit/(Loss)' from sale and revaluation of financial assets'.

Interest income from financial assets at fair value through other comprehensive income (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Profit/(Loss)' from sale and revaluation of financial assets'.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial assets at fair value through other comprehensive income are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny.

a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádztať zinkovane peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

2.7.3 Financial assets at amortized cost ('AC')

Portfolio consists of three sub-categories:

- Debt securities at amortized cost,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

Financial assets at amortized cost are non-derivative debt financial assets held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows, which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

a) Debt securities at amortized cost

Upon initial recognition, debt securities at amortized cost are stated at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and subsequently, they are stated at their amortised cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and accruals of interest and discounts/premiums. Interest income from debt securities at amortized cost (including premiums/discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

Debt securities at amortized cost are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred almost all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has still lost control of the asset.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje dlhé cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

b) Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum oceňilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Úrokové výnosy“.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

c) Peniaze a účty v bankách

Peniaze a účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a účty v bankách.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje účty v bankách, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia. Priamy dopad na výpočet znehodnotenia má stanovenie Stageu finančného aktíva („Stage“), ako aj odhad výšky a času budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva, ktoré sú predmetom znehodnotenia, sú klasifikované do troch Stageov: Stage 1. bezproblémové („performing“); Stage 2. významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“) a Stage 3. problémové

Debt securities at amortized cost are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

b) Term deposits

Upon initial recognition, term deposits are recognized at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition and in subsequent measurement at amortized cost less impairment losses. The amortized cost is the amount at which the assets were valued upon acquisition, adjusted by principal payments and interest accruals. Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Interest income'.

Term deposits are recognized as at their settlement date and are derecognized from the balance sheet upon their maturity.

Term deposits are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

c) Cash and bank accounts

Cash and bank accounts represent cash in domestic and foreign currency and bank accounts.

Bank accounts are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

2.8 Impairment of financial assets

Company reviews the financial assets, which are subject to impairment, and re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. Determining stage of a financial asset and estimating the volume and timing of future cash flows has direct impact on the impairment calculation.

Financial assets that are subject to impairment are classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where significant increase in credit risk since initial recognition occurs); and Stage 3: Non-per-

(„non-performing“) alebo zlyhané (akonáhle splňa definíciu zlyhania).

IFRS 9 zaviedol nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“). Model vychádza z tzv. „očakávanej úverovej straty“ (ďalej „ECL“, expected credit loss), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým ako sa vykáže opravná položka. Počíta sa na základe 12 mesačnej ECL pre Stage 1 alebo celoživotnej ECL pre Stage 2 a Stage 3, a to v závislosti od významnosti nárastu kreditného rizika finančného aktíva oproti jeho prvotnému vykázaniu.

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách.

Všetky finančné aktíva sú pri prvotnom vykázaní, pokiaľ už nie sú úverovo znehodnotené, klasifikované do Stage 1. Opravná položka sa vykáže vo výške 12-mesačnej ECL. Ak od prvotného vykázania finančného aktíva došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika alebo dlžník zlyhal, znehodnotenie finančného aktíva je ocenené celoživotnou ECL. V prípade, ak od prvotného vykázania došlo k dátumu účtovnej závierky k výraznému zvýšeniu úverového rizika vyplývajúceho z finančného nástroja, aktívum prejde zo Stage 1 do Stage 2 s celoživotnou ECL. Ak aktívum zlyhá, prejde do Stage 3. Definícia zlyhania sa nachádza v poznámke č. 2.21.

Pri posudzovaní významnosti nárastu kreditného rizika má väčšiu váhu zmena v riziku zlyhania expozície ako zmena v očakávaných peňažných tokoch finančného aktíva. Posúdenie významnosti nárastu kreditného rizika je plne symetrické, čo znamená, že expozícia sa môže presunúť do/vrátiť z rôznych Stageov počas celého života na základe splnenia/nesplnenia kritérií pre posun medzi Stageami. Spoločnosť používa viacúrovňový prístup („MTA“, multi-tier approach), ktorý pozostáva z úrovní ako napríklad interný

forming or impaired (once an asset meets the definition of default).

A new model for recognition of impairment losses of financial assets, the expected credit loss model ('ECL model') model, was implemented under IFRS 9. The ECL model means that all financial assets at initial recognition, unless they are already credit impaired, carry an amount of impairments. Impairment losses are calculated based on 12-month ECL for Stage 1 and based on lifetime ECL for Stage 2 and Stage 3, according to the significance of credit risk increase of the financial assets in comparison to its initial recognition.

The ECL model is applicable to the following financial assets:

- Debt securities at amortized cost,
- Financial assets at fair value through other comprehensive income,
- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

All financial assets at initial recognition, unless they are already credit impaired, are classified at Stage 1 and carry 12-month ECL. Once a significant increase in credit risk since initial recognition of the financial asset occurs or the borrower is impaired, the asset carries life-time ECL. Once a significant increase in credit risk related to the financial asset since initial recognition occurs at the reporting date, the asset migrates from Stage 1 to Stage 2 and carries life-time ECL. Once an asset meets the definition of default it migrates to Stage 3. For default definition see Note 2.21.

When assessing the significance of increase in credit risk, the change in risk of default of exposure is more important than change in the expected cash flows of financial asset. The assessment of a significant increase in credit risk is fully symmetrical, which means that exposure can be transferred to or returned to different stages over its life time, based on fulfilment or failure to meet the criteria for migration between stages. The Company uses a multi-tier approach (MTA), which consists of tiers such as internal rating, days past due, low credit exception etc.

rating, dni po splatnosti, výnimka nízkeho úverového rizika a podobne.

Zisky a straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubú účtovnú hodnotu („GCA“, gross carrying amount) poníženú o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnaj ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Opravná položka je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

2.9 Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči zaistovateľom, ktoré vyplývajú zo zaistných zmlúv. Zaistnou zmluvou sa rozumie zmluva, ktorou Spoločnosť prenáša významné poistné riziko na zaistovateľa. Aktíva zo zaistenia sú klasifikované ako pohľadávky, ktoré už boli skupinou vyplatené z poistných zmlúv a ktoré sú tvorené v súlade s účtovnými princípmi a podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

Spoločnosť využíva pre optimalizáciu škodového priebehu svojich poistných produktov služby zahraničných a tuzemských zaistovateľov. Spoločnosť má zaistené portfólio zmlúv neživotného poistenia ako aj portfólio zmlúv životného poisťenia viacerými typmi zaistenia.

Spoločnosť uzatvára so zaistovateľmi rôzne typy zaistných zmlúv. Z dôvodu diverzifikácie poistného rizika, Spoločnosť uplatňuje excedentné a proporcionálne zaistenie. Zaistením sa neznižuje povinnosť Spoločnosti voči poisteným.

2.10 Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia predstavujú nároky Spoločnosti voči poistencom z titulu predpisu poistného z uzatvorených poistných zmlúv a pri prvotnom zaúčtovaní sú vykázané v reálnej hodnote. Následne sú pohľadávky z poistenia vykazované v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej miery upravenej o opravné položky z titulu zníženia hodnoty.

Impairment gains and losses on financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.

Financial assets that are measured at amortized cost are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the gross carrying amount minus loss allowances. Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the fair value at the reporting date. Impairment loss is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.

2.9 Reinsurance assets

Reinsurance assets represent the Company's claims towards reinsurers covered by reinsurance contracts. A reinsurance contract is a contract by means of which the Company transfers the significant insurance risk to the reinsurer. Reinsurance assets are classified as receivables paid by the Company from insurance contracts and determined in line with accounting principles and with the rules included in each reinsurance contract.

To optimize the claims record of its insurance products, the Company uses the services of foreign and domestic reinsurers. The Company reinsurance its portfolio of non-life and life insurance contracts by means of different types of reinsurance.

The Company concludes different types of reinsurance contracts. To optimize allocation of insurance risk, the Company concludes excess of loss and proportional reinsurance types. Reinsurance doesn't eliminate liability of the Company towards insured.

2.10 Receivables from insurance

Receivables from insurance represent the Company's receivables from the policyholders' written premiums on the basis of concluded insurance contracts and are measured at fair value when first recognized. Subsequently, receivables from insurance are stated at amortized cost using the effective rate method adjusted by impairment losses.

Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znižení hodnoty pohľadávok z poistenia. Zníženie hodnoty finančného aktíva nastáva, ak je účtovná hodnota finančného aktíva vyššia než hodnota očakávaných budúcič peňažných tokov z finančného aktíva diskontovaných pôvodnou efektívou úrokovou mierou.

Spoločnosť odpisuje pohľadávky z poistenia, ktoré sú po splatnosti viac ako tri roky, bola na ne vytvorená opravná položka v plnej výške a sú nevymožiteľné, na základe schválenia predstavenstvom Spoločnosti.

2.11 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe pomeru v akom bol stav nezasluženého poistného k predpísanému poistnému.

2.12 Klasifikácia produktov

Poistné riziko je iné ako finančné riziko a predstavuje prenos rizika z poisteného na poistovateľa.

Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny úrokových sadzieb, ceny finančného nástroja, ceny komodity, výmenného kurzu, indexu cien alebo sadzieb, úverového ohodnotenia alebo úverového indexu alebo inej premenlivej veličiny, a to za predpokladu – v prípade nefinančnej premenlivej veličiny – že daná premenlivá veličina nie je špecifickou veličinou pre zmluvnú stranu.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako poistné zmluvy v prípade, že nesú významné poistné riziko. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donutil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení vyššiu ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala. V prípade, že zmluva bola klasifikovaná ako poistná zmluva, táto klasifikácia zmluvy sa ne-mení po celú dobu jej trvania.

Spoločnosť klasifikuje zaistnú zmluvu ako špecifickú formu poistnej zmluvy, ktorou preberá alebo postupuje významné poistné riziko na iné zaistovne alebo od iných poistovní. Zaistná zmluva, ktorou Spoločnosť preberá významné poistné

The Company regularly checks receivables from insurance for objective indications that their value may be impaired. The impairment of a financial asset occurs when the carrying value of the financial asset exceeds the value of the expected future cash flows generated by the financial asset, discounted using the original effective interest rate.

The Company writes off the receivables from insurance overdue more than three years, if they were fully provided for and are uncollectible, based on a decision of the Board of Directors.

2.11 Acquisition cost of insurance contracts

The deferred acquisition cost method for life insurance policies and the period over which the costs are deferred is set based on the type of the insurance product and the method of creation of technical provisions for life insurance.

Acquisition costs for non-life insurance products are deferred using the ratio of unearned premium to written premium.

2.12 Classification of products

Insurance risk is the risk, other than financial risk, transferred from the holder of a contract to the issuer.

Financial risk is the risk of possible future changes in interest rates, financial instrument price, commodity price, exchange rate, price or rating index, credit rating or credit index, or other variable, provided – if the variable is non-financial – the given variable is not the contractual party's specific variable.

The Company classifies contracts as insurance contracts if they carry a significant amount of insurance risk. Insurance risk is significant if the occurrence of an insurance event forces the Company to pay significant amount of additional benefits higher than losses if the insurance event does not occur. If a contract is classified as an insurance contract, this classification is not changed throughout the contract's duration.

The Company classifies reinsurance contract as specific insurance contract by which it undertakes a significant amount of insurance risk from another Insurer or when transferring significant amount of insurance risk to other

riziko od iných poisťovní, definuje podmienky charakteristické pre aktívne zaistenie. Zaistná zmluva, ktorou Spoločnosť postupuje významné pojistné riziká na iné zaistovne predstavuje pasívne zaistenie.

Spoločnosť klasifikuje zmluvy ako investičné zmluvy v prípade, že nesú iba finančné riziko, prípadne iba nevýznamné pojistné riziko. Záväzky týkajúce sa investičných zmlúv bez prvkov dobrovoľnej spoluúčasti sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke „Ostatné finančné záväzky“ (poznámka č. 23).

2.13 Pojistné rezervy

Pojistné rezervy predstavujú odhad súčasnej hodnoty nárokov poistencov voči Spoločnosti z titulu platných pojistných zmlúv.

Spoločnosť vytvorila nasledovné pojistné rezervy:

- Rezerva na pojistné budúcych období („UPR“),
- Rezervy na životné poistenie,
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked),
- Rezervy na pojistné plnenia zo životného poistenia,
- Rezervy na pojistné plnenia z neživotného poistenia,
- Rezerva na pojistné prémie a zľavy,
- Rezerva na neukončené riziká („URR“).

Rezerva na pojistné budúcych období

Rezerva na pojistné budúcych období sa tvorí pre zmluvy s pravidelným predpisom pojistného a jej výška predstavuje nezasluženú časť predpisu pojistného vzťahujúceho sa na budúce obdobia. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaných týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a poisteniach unit-linked je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť pojistného (pojistné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého pojistného je tvo-

Reinsurers. Reinsurance contract by which the Company undertakes significant insurance risk from other Insurers, is classified as Inward reinsurance. Reinsurance contract by which Company is transferring significant insurance risks to other Reinsurers, is classified as Outward reinsurance.

The Company classifies contracts as investment contracts if they only carry financial risks or carry only insignificant insurance risks. Liabilities related to the investments contracts without discretionary participation features are recognized in the Statement of Financial Position under ‘Other financial liabilities’ (Note 23).

2.13 Insurance provisions

Insurance provisions represent an estimate of the present value of the claims of policyholders against the Company on the basis of valid insurance contracts.

The Company has created the following insurance provisions:

- Provision for unearned premium (‘UPR’),
- Life insurance provision,
- Provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked),
- Claims provision in life insurance,
- Claims provision in non-life insurance,
- Provision for bonuses and rebates,
- Provision for unexpired risk (‘URR’).

Provision for unearned premium

Provision for unearned premium (‘UPR’) is created for contracts with regular premiums. The amount of this provision corresponds to the unearned part of the written premium that relates to subsequent accounting periods. It is determined as the sum of these parts premiums calculated from individual insurance policies by the method pro rata temporis. For insurance capital value and unit-linked insurance policies only the unreserved part of the premiums is accrued (premiums minus the reserved part), as the reserved part of

rená v rezerve na životné poistenie, resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistencov.

Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie. Je tvorená zo súčiacej časti poistného a z priznaných podielov na prebytkoch, je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k odpočtu neumorených nákladov dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poistnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poistných zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roku, akumulované mimoriadne poistné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poistnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dĺžnych nezaplatených predpisov poistného.

Kolektívna rezerva na životné poistenie pre produkty s podielom na zisku. Rezerva je tvorená jednak zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívou rezervou a jednak rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku. Ide o súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami, majúcich charakter prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, väznej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a väznej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na po-

the total premium is included in the Life insurance provision or the provision for covering the risk in the name of the insured (unit linked).

Life insurance provision

Life insurance provisions created by the Company are as follows:

Individual life insurance provision. The provision is created from the savings portion of the premium and from allocated profit sharing; it is recorded individually to the corresponding life insurance contracts. This provision is not zillmerized; the unamortized costs are deducted at the date of the surrender value payout or upon a reduction of the duration of the cover. Exceptions are contracts for products Spektrum and KZP Komplet where acquisition costs are amortized in the first two years of insurance coverage in the form of allocated fees and the provision is created by positive capital values. The provision includes the capital value of individual life insurance savings contracts, including the allocated profit sharing from prior periods as well as from the current period, the accumulated extraordinary premium and the accumulated share of the profit from contracts with a collective provision (recorded individually for each insurance contract). The provision also includes theoretical allocations to capital values from the unpaid premium billings debt.

Collective life insurance provision for products with profit share. This provision is created by zillmerized provisions of life insurance products with collective provision and by the provision for old-age pension payments being paid (including the costs of pension payments).

Collective life insurance provision without profit share. This is a set of provisions calculated using actuarial methods, having the character of prospective provisions, which do not include the right of a client to a profit share. They are created to cover the future obligation for the waiver of insurance premium due to permanent disability, critical illness or death of the caretaker, for pensions and temporary annuity. The provision further includes actuarial provisions of risk insurance in the event of death, death or critical illness, death with a decreasing amount of insurance, disability, hospitalization, sick leave, temporary annuity and actuarial provisions to cover an increased risk of death and critical illness of clients, who have an additional risk charge.

krytie zvýšeného rizika úmrtia a väžnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

Rezerva na podiel na zisku. Ide o rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

Rezerva na poistenie dlžníkov. Ide o rezervu počítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Výpočet sa vykonáva prospektívou poistno-matematickou metódou.

Deficitná rezerva. Spoločnosť vytvára deficitnú rezervu z dôvodu, aby technické rezervy poistovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poistovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzavorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy.

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked)

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomickej riziku premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poistovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v životnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

Výška RBNS sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy Chain-ladder pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť ná-

Profit sharing provision. This is a provision for anticipated discretionary shares on profit over a given period.

Provision for insurance of debtors. This is a provision calculated for bank insurance group contracts. The calculation is performed using a prospective approach.

Deficiency provision. The Company creates a deficiency provision; this requires that technical provisions be sufficient to cover an insurance company's liabilities towards policyholders. The deficiency provision is calculated as the positive difference between the market-valued liabilities from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions relating to life insurance contracts valued using actuarial assumptions of the first grade. Based on the results of the liability adequacy test as at 31 December 2019 and 31 December 2018 there was no need to create a deficiency provision.

Provision for covering the risk in the name of the insured (unit-linked insurance provision)

The unit-linked insurance provision is created in life insurance, where the economic risk of variable yields or growth of invested resources is borne exclusively by the person who concluded an investment life insurance contract with the insurance company. This technical provision is meant to constitute an up-to-date value of financial resources invested on behalf of policyholders for all such insurance contracts in life insurance.

Claims provision in life insurance

The provisions for insurance claims in life insurance are created for claims reported before the end of the accounting period but not settled in that period ('RBNS') as well as for claims incurred but not reported in the current accounting period ('IBNR').

The RBNS balance is determined as the sum of provisions calculated for the individual claims, and includes the expected costs related to claim settlement.

The IBNR balance is determined using the Chain-ladder methodology for accident insurance (risks: daily amends, ac-

sledkom úrazu), poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, vážnej choroby a oslobodenia platenia od poistného. Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta.

Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli nedostatku historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práčeneschopnosť).

Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa vytvárajú na poistné udalosti do konca bežného účtovného obdobia nahlásené a nevybavené („RBNS“) a poistné udalosti vzniknuté a do konca bežného účtovného obdobia nenahlásené („IBNR“).

RBNS sa vyzkazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. RBNS rezerva zahŕňa aj všetky predpokladané náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí. RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme anuitnej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

Pre kvalifikovaný odhad výšky IBNR rezerv sa používajú nasledovné matematicko-štatistické metódy:

- Metóda očakávaného škodového percenta - používa sa v prípade produktov s nedostatočnou históriou a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.
- Metóda Chain-ladder - používa sa v prípade produktov s dostatočnou históriou.

IBNR pre prípad straty zamestnania sa tvorí ako súčet rizikového poistného za posledné tri mesiace.

cidental death) and for insurance of consumer loans and leasing (risks: death, disability) and for risks death, critical illness and waiver of premium. For risk permanent consequences IBNR is determined using the Ultimate loss ratio methodology.

For other risks IBNR has been determined as a sum of individual 3-month risk insurance premium (due to insufficiency of the historical data).

For bank assurance group products (except for insurance of consumer loans and leasing), IBNR is created as the sum of 1-month risk insurance premium for covered risks (death and disability) and 3-month risk insurance premium for covered risks (sick leave).

Claims provision in non-life insurance

Provisions for insurance claims in non-life insurance are created for claims reported before the end of the current accounting period but not settled in that period ('RBNS') and for claims incurred but not reported in the current period ('IBNR').

The RBNS is set with the registration of the claim in the amount of the expected claim cost. The RBNS includes also all expected costs connected with settlement of the claims. RBNS provision for payments in form of annuity is created based on the actuarial methods.

For a qualified estimate of IBNR provisions the following mathematical-statistical methods are used:

- Expected loss ratio method - used for products with insufficient history and motor third-party liability ('MTPL').
- Chain-Ladder method – used for products with a longer history.

IBNR for loss of employment is created as the sum of risk premium of last three months.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká („URR“) sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

2.14 Ostatné rezervy

Ostatné rezervy sú vykázané v prípade, že Spoločnosť má súčasné zákonné alebo zmluvné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí a je pravdepodobné, že dôjde k úbytku ekonomických úžitkov za účelom vysporiadania záväzku a môže byť urobený spoľahlivý odhad výšky záväzku.

V ostatných rezervách nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

Zisky/straty z rozpustenia/tvorby ostatných rezerv sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

2.15 Náklady a výnosy

Spoločnosť úctuje náklady a výnosy do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, bez ohľadu na to, kedy dochádza k finančnému vysporiadaniu.

2.16 Predpísané poistné

Hrubé predpísané poistné zahŕňa poistné zo zmluvy dojedanej počas roka bez dane prislúchajúcej k danej zmluve a výnosom sa stáva v okamihu kedy je poistné splatné. Vtedy sa jedná o zaslúženú časť predpísaného poistného. Ak sa poistné celé alebo čiastočne viaže k budúcim obdobiam, jedná sa o nezaslužené poistné a vykazuje sa ako rezerva na poistné budúcich období.

2.17 Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

2.18 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočitateľné a odpočitateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Provision for unexpired risk

The provision for unexpired risk ('URR') is created if the written premium related to future periods will not be sufficient to cover all claim expenses which will occur in the future and are related to valid insurance policies.

2.14 Other provisions

Other provisions are created when the Company has a current legal or constructive obligation because of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Other provisions do not cover disputes arising from the settlement of insurance claims which are part of provisions for outstanding claims.

Gains/losses from release/creation of the other provisions are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under "Other operational expenses".

2.15 Expenses and income

The Company recognizes expenses and income on the accrual basis regardless of the date of the financial settlement.

2.16 Gross premiums

Gross written premium contains premium from contract issued during the year without tax related to premium and is recorded as a revenue when due (earned premium). Part of the premium that relates to risks not expired at the balance sheet date (unearned premium) is recognized as the unearned premium reserve.

2.17 Claims and benefits

The claims and benefits paid represent the compensation paid to policyholders upon the settlement of claims; they are stated at the amount of the claims paid out.

2.18 Income tax

The Company's income tax is calculated in accordance with Act No 595/2003 Coll. on income tax as amended by adjusting the accounting profit/loss by deductible and non-deductible items due to permanent and temporary tax base adjustments.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daňová pohľadávka je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty. Pre výpočet odloženej dane sa používajú daňové sadzby, ktoré sú zákonne aktuálne platné alebo ktoré očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosahovať také daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

2.19 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov a opravných položiek finančných aktív.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov ako aj aktuárské modely. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predpovedaného na základe predpokladov. Predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine KBC. V prípade, že skúsenosti nie sú dostačné použijú sa trhové údaje.

Part of the Company's revenue is subject to the withholding tax (e.g. interest on term deposits).

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date, and that are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.

2.19 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and related assumptions are applied on the basis of historical experience and other factors that are deemed reasonable under the circumstances.

The outcomes of such estimates and assumptions constitute the basis for determining the carrying amount of assets and liabilities that is not apparent from other sources. Actual results may differ from such estimates. Estimates and the related assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of technical provisions (especially the IBNR provision and life insurance technical provisions), the fair values of financial instruments and impairment losses for financial assets.

In estimating the future cash flows resulting from the existence of insurance contracts, the Company uses a set of assumptions and actuarial models as well. There can be no guarantee that the actual developments will not be significantly different from the developments predicted on the basis of the assumptions. The assumptions are estimated based on the own Company's experience and other entities in KBC Group. If the experience is not sufficient, market data will be used.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keďže je porovávaná hodnota technických rezerv znížených o časové rozloženie obstarávacích nákladov so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu. Tieto odhady do značnej miery ovplyvňujú stanovenie očakávaných peňažných tokov a diskontnej sadzby. Väčšia časť hodnoty poistných záväzkov je stanovená na základe modelov, ktoré vyplývajú z pozorovateľných trhových dát. Spoločnosť preskúmava kvalitu takýchto odhadov ako aj modelov pomocou kontrolných mechanizmov raz ročne, kedy útvar riadenia rizík vykonáva validáciu najlepšieho odhadu predpokladov ako základ parametrov, ktoré sú použité v modeloch na testovanie rezerv. Modely boli preskúmané a validované rôznymi oddeleniami druhej línie. Proces valídacie je vykonávaný nezávisle od procesu určenia týchto odhadov a zabezpečuje zníženie rizika nesprávneho stanovenia parametra alebo modelu, tzv. rizika modelu.

2.20 Test primeranosti rezerv

Spoločnosť testuje primeranosť technických rezerv v životnom aj neživotnom poistení. V prípade, že je pri teste dostačnosti technických rezerv v životnom poistení zistený kladný rozdiel medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzavorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia znížených o časové rozloženie obstarávacích nákladov, Spoločnosť o tomto rozdieli úctuje ako o deficitnej rezerve. Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z uzavorených poistných zmlúv životného poistenia sa vykonáva pomocou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z uzavorených zmlúv životného poistenia. Očakávané budúce peňažné tokov vyplývajúce z uzavorených zmlúv životného poistenia a ich súčasnú hodnotu určuje Spoločnosť pomocou modelu peňažných tokov. Výšku očakávaných peňažných tokov ovplyvňujú použité predpoklady a prirázky na nepriaznivý vývoj.

Test primeranosti sa vykonáva oddelené pre produkty životného poistenia, v ktorých je nositeľom investičného rizika poistník (unit-linked) a pre ostatné produkty životného poistenia, pričom prípadná neprimeranosť rezerv sa vyhodnocuje celkom pre všetky unit-linked produkty a celkom pre všetky ostatné produkty.

Insurance contracts are subject to the liability adequacy test, whereby the value of technical provisions decreased by deferred acquisition costs is compared with the present value of future liabilities under the relevant contracts. The present value of future liabilities is evaluated using the best estimate of assumptions at the time of testing. These estimates have a significant effect on the establishment of the expected cash-flows and the discount rates. The major part of the value of the insurance liabilities is determined based on the input from the observable market data. The Company evaluates the quality of the estimates and also the models by the control mechanism once a year, when the risk management department validates the best estimate of the assumptions as well as the base parameters that are used in liability testing models. The models are reviewed and validated by various second line departments. The validation process is performed independently from the process of the determination of these estimates and it provides a reduction of the risk of incorrect determination of the parameters or models, the so called the model risk.

2.20 Liability adequacy test

The Company performs a liability adequacy test in life insurance and non-life insurance. If, in tests in life insurance, the Company identifies a positive difference between the present value of future liabilities resulting from the concluded life insurance contracts and the sum of technical provisions related to the life insurance contracts decreased by deferred acquisition costs, the Company recognizes this difference as a deficiency provision. The valuation of liabilities resulting from the concluded life insurance contracts is performed by discounting the expected future cash flows under the concluded life insurance contracts. The Company determines the expected future cash flows from the concluded life insurance contracts and their present value using a cash flow model. The expected cash flows are influenced by the assumptions used and the surcharges for unfavorable development.

The liability adequacy test is performed separately for the life insurance products, in which the holder of the investment risk is the policyholder (unit-linked) and other life insurance products, while the potential liabilities' non-adequacy is evaluated as the total for all unit-linked products and as the total for all other products.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný ku dňu účtovnej závierky. K 31. decembru 2019 Spoločnosť modelovala 96,69 % portfólia životných rezerv (2018: 98,59 %).

Pri testovaní primeranosti technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých portfólií neboli zistené kladné rozdiely medzi súčasnou hodnotou budúcich záväzkov a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k týmto poistným zmluvám životného poistenia (podľa jednotlivých portfólií) znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, preto Spoločnosť k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 neúčtuje o deficitnej rezerve.

Model diskontovaných peňažných tokov

Model pozostáva z nasledovných peňažných tokov, ktoré sú diskontované krvkou bezrizikových úrokových mier:

- Očakávané (budúce) poistné plnenia (úmrtie, dožitie),
- Očakávané (budúce) odkupy,
- Očakávané (budúce) poistné plnenia vyplývajúce z pripoistenia,
- Očakávané (budúce) náklady na poistnú zmluvu (počiatočné a správne náklady, náklady na likvidáciu poistnej udalosti),
- Očakávané (budúce) provízie (počiatočné a následne znížené o očakávané vrátené provízie),
- Očakávané (budúce) poistné zaplatené poistníkmi.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poistovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané odkupy, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

The liability adequacy test was performed as at the financial statements date. As at 31 December 2019 the Company modelled 96.69% of the portfolio of the life insurance provisions (2018: 98.59%).

Upon testing of the adequacy of technical provisions in life insurance by individual portfolios, no positive difference was identified between the present value of future liabilities and the sum of technical provisions related to these life insurance contracts (by individual portfolios) decreased by deferred acquisition costs; hence the Company did not recognize a deficiency provision as at 31 December 2019 and 31 December 2018.

Discounted cash flow model

The model consists of the following cash flows that are discounted using the curve of risk-free interest rates:

- Expected (future) claims (death, survival),
- Expected (future) surrenders,
- Expected (future) claims from riders,
- Expected (future) insurance contract expenses (initial, administrative, claim settlement expenses),
- Expected (future) commissions (initial, subsequently reduced by expected commission refunds),
- Expected (future) premiums paid by policyholders.

The minimum amount of insurance liabilities is determined as the difference between the insurer's future liabilities and future income, where future liabilities represent the expected claims, expected surrenders, expected expenses and commissions, and future income represents expected premiums.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Najlepšie odhady predpokladov ku dňu účtovnej závierky boli pri teste dostatočnosti rezerv upravené o prirážky na nepriaznivý vývoj nasledovne:

Riziko	Prirážka 2019 Surcharge 2019	Prirážka 2018 Surcharge 2018
Bezriziková úroková miera (použitá pre diskontovanie peňažných tokov), fixovaná ku koncu roka / Risk-free interest rate (used for discounting of cash flows), fixed at year-end	zniženie o 0,10 percent. bodu / Reduction by 0.10 of a percentage point	zniženie o 0,10 percent. bodu / Reduction by 0.10 of a percentage point
Úmrtnosť (nižia ako očakávaná úmrtnosť) / Mortality rate (mortality rate lower than expected)	10 %	10 %
Morbidita / Morbidity	10 %	10 %
Pravdepodobnosť stornovania poistných zmlúv / Probability of insurance contract cancellation	10 %	10 %
Inflácia nákladov / Inflation of expenses	10 %	10 %
Jednotkové náklady na poistné zmluvy / Unit policy cost	10 %	10 %

Ekonomické predpoklady o úrokovej mieri boli stanovené na základe krvíky forwardových úrokových mier odvodenej z krvíky slovenských štátnych dlhopisov a AAA výnosovej krvíky ECB.

Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe analýzy nákladov. V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Spoločnosť taktiež uskutočňuje porovnanie najlepšieho odhadu záväzkov účtovných rezerv neživotného poistenia.

Test primeranosti technických rezerv na poistné plenia neživotného poistenia je vykonávaný prostredníctvom run-off analýz. Výsledkom analýzy je porovnanie realizovaných poistných plnení s predpokladaným plnením vo forme RBNS a IBNR rezervy. RBNS a IBNR rezervy pre účely analýzy nezahŕňajú rezervu na regresy, rezervu LAT RBNS pre poistné plnenia vo forme dôchodku ani rezervu na náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí.

V prípade nepriaznivého vývoja technických rezerv na poistné plnenia Spoločnosť prijíma vhodné opatrenia na zamezenie takého vývoja v budúcnosti.

For the liability adequacy test, the best estimates of assumptions as at the financial statements date were adjusted by the unfavorable development surcharge as follows:

The economic assumptions regarding the interest rate were determined on the basis of interest rates forward curve derived from curve of Slovak government bonds and ECB AAA yield curve.

The economic assumptions regarding the inflation rate were determined on the basis of the estimated inflation development in the Slovak Republic.

The assumptions regarding the unit costs used in the models were determined on the basis of a cost analysis. The models allow for the expected increases of expenses due to cost inflation.

The company performs also the Liability adequacy test for non-life accounting reserves.

Liability adequacy test of non-life claims provisions is performed via Run-off analyses. The result of analyses is comparison between realized claim payments and expected payments in form of RBNS and IBNR provisions. RBNS and IBNR for the purpose of run-off analyses do not include a provision for recourse, LAT RBNS for annuity payments and ULAЕ provisions.

In case of unfavorable development of provisions for payments the Company receives the adequate steps to eliminate such development in future period.

Test primeranosti technickej rezervy na poistné budúcich období vrátane nesplatného inkasného predpisu sa vykonáva na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká.

2.21 Manažment poistného a finančného rizika

Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti ako aj či vytvorené rezervy sú dostačujúce na vyplatenie už nahlásených poistných udalostí ako aj výplatu nákladov na administráciu existujúceho portfólia a likvidáciu poistných udalostí. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poistovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu poistného rizika: dlhodobé - životné poistenie a zväčša krátkodobé - neživotné poistenie.

Dlhodobé - životné poistenie

Typy rizík popísané nižšie sú na základe kategorizácie podľa regulácie Solventnosť II.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („suma at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Riziko úmrtia je mierne významné pre Spoločnosť. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a záistným programom.

Liability adequacy test of unearned premium provision including future premium income is performed via combined ratio value. In case of insufficiency unexpired risk reserve is created.

2.21 Management of insurance and financial risk

Insurance risk

Insurance technical risk is defined as uncertainty in the frequency and the loss of future claims and total costs, i.e. as to how often and to what extent claims will occur and if the already created provisions are sufficient to cover the incurred claims and portfolio expenses and the claim handling expenses. Naturally the insurance risk is becoming to major risk types given the fact that insurance business means underwriting and managing the insured clients' risk by the Company.

The Company is not exposed to a significant insurance concentration risk. A summary of the Company's main insurance risks is disclosed below.

The Company distinguishes two different approaches in insurance risk management: long-term life insurance and, usually, short-term - non-life insurance.

Long-term – life insurance

The risk types discuss later on are based on the risk categorization arising from the Solvency II regulation.

Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the individual insurance policy and determines the actual risk exposure. The mortality risk is slightly significant for the Company. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2019

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	77 118	12 270	22 719	56 953	61 355	25 448	54 440	4 946	291
10 001 – 25 000	3 500	197	2 859	9 435	12 905	4 317	2 938	3 125	9
25 001 – 50 000	1 153	23	244	2 426	1 738	178	266	841	2
viac ako / More than 50 000	507	1	31	526	480	1	27	11	-

* V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

**Vráthane oslobodenia od platenia poistného.

2018

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	82 321	13 034	22 500	63 830	65 791	28 244	58 186	5 137	327
10 001 – 25 000	3 707	204	2 431	9 424	13 476	4 817	3 044	2 970	10
25 001 – 50 000	1 189	27	226	2 540	1 810	190	233	835	2
viac ako / More than 50 000	456	1	25	563	111	-	18	11	-

* V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

**Vráthane oslobodenia od platenia poistného.

Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež

The following table shows the concentration (count) of life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

2019

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	77 118	12 270	22 719	56 953	61 355	25 448	54 440	4 946	291
10 001 – 25 000	3 500	197	2 859	9 435	12 905	4 317	2 938	3 125	9
25 001 – 50 000	1 153	23	244	2 426	1 738	178	266	841	2
viac ako / More than 50 000	507	1	31	526	480	1	27	11	-

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

**Including waiver of premium.

2018

Riziková poistná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	82 321	13 034	22 500	63 830	65 791	28 244	58 186	5 137	327
10 001 – 25 000	3 707	204	2 431	9 424	13 476	4 817	3 044	2 970	10
25 001 – 50 000	1 189	27	226	2 540	1 810	190	233	835	2
viac ako / More than 50 000	456	1	25	563	111	-	18	11	-

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

**Including waiver of premium.

Risk of longevity

The risk of longevity exists for pension products and it represents a risk that the Company will be obliged to make regular annuity payments to the insured over a longer period of time than initially expected. This risk is not significant as pension payments only represent a small portion of the in-

zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znížujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

Riziko nákladov

Riziko, že budúci vývoj udržiavacích nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí (fixná a variabilná časť) sa budú výrazne líšiť od očakávaní vzhľadom na infláciu alebo neočakávané investície. V prípade, že poistníci masívne ukončia zmluvy pred dohodnutým termínom splatnosti, fixné náklady nemusia byť znížené tak rýchlo, ako sa požaduje.

V tomto prípade Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu klientovi tak ako je dohodnuté v zmluve. Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacie náklady vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcii. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu

surance portfolio. In addition, experience shows that one-off payments are preferred.

Cancellation risk

The policyholder may terminate the contract prior to the agreed maturity date. In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. There is a risk for the Company that clients will terminate contracts to such an extent that the Company will not be able to cover fixed expenses and simultaneously loose income and future profit. The Company manages this risk partially by contractual agreed surrender charges, as well as by the fact that the right to surrender value arises not earlier than after 12-36 months of the contract's duration (after 1 month in the case of contracts with a single paid insurance premium). The quality of the distribution as well as high quality products and service for the clients are also significant factors of the risk reduction. The cancellation risk is significant for the Company especially in the life insurance where the return period of the acquisition expenses takes several years. The cancellation risk is also significant in non-life insurance.

Expense risk

The risk that the future maintenance and claim settlement expense (fixed and variable part) development will significantly deviate from the expectations due to inflation or unexpected investments. In case policyholders massively terminate the contract prior to the agreed maturity date, the fixed expenses might not be decreased as quick as it is required.

In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. The expense risk is significant for both the Life and Non-life insurance part due to relatively small size of the company. For the acquisition costs including the commission the possible risk exists that the return period takes several years.

Embedded options and derivatives

The majority of the products currently on offer from the Company, as well as products offered in the past, have various types of embedded options. Options which may have a significant impact on cash flows mainly include long-term and short-term guaranteed interest rates, the possibility of full

a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeľovať.

Primeranosť poistného

Pre poistovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Krátke – neživotné poistenie

Riziká súvisiace s neživotným poistením sú riziká nedostatočných rezerv na nahlásené resp. vzniknuté a ešte nenahlásené poistné plnenia a riziko, že poistné nebude postačujúce na krytie poistných záväzkov ako aj nákladov Spoločnosti z neživotného poistenia.

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof ako napríklad povodne, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami. Iným typom rizika je náhly požiar alebo explózia a tým spôsobená škoda na majetku alebo iný typ škody. Toto riziko je spravované silným zaistným programom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

or partial surrender and an option to pay the insured amount as annuity payments. The policyholder also has the option of indexing the premium and insurance amount by inflation, as well as adding/removing insurance riders, tailored to the client's needs. Since all embedded derivatives are closely related to the related host contract, it is not necessary to separate them.

Insurance premium adequacy

The premium is an important source of income and profit for an insurance company. In life insurance company usually cannot change contract premium without the pre-agreement with clients. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the administration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Short-term – non-life insurance

Risks related to non-life insurance represent the risk of inadequate provisions for reported or incurred but not reported insurance claims and the risk that insurance premiums will not be sufficient to cover the non-life insurance liabilities and costs of the Company.

A substantial risk in non-life insurance is the risk of natural disasters like floods – a low frequency risk, but with a highly significant impact on the Company's results. The Company has internal rules in place for the underwriting and acceptance of insurance contracts determining maximum acceptable limits for covering damage from natural disasters. The another type of risk is presented by the sudden fire or explosions and thus causing the property damages or other type of losses. The risk is managed by strong reinsurance program covering catastrophic events, extra-large losses and also the third party liability insurance.

Riadenie poistných rizík

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metódike tvorby rezerv na poistné plnenia a výplatách poistných plnení. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaistovateľovi na špeciálne posúdenie a zaistenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a pre-rokovávané každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporcionalnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - čistý hospodársky kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho sa monitoruje, či sa predpoklady upísaného obchodu použité pri ocenení produktov nelisia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytie:

Poistná suma v EUR Insured amount in EUR	Počet rizík neživotného poistenia Number of non-life insurance risks	
	2019	2018
0 – 999	118 193	123 866
1 000 - 9 999	90 849	155 548
10 000 - 99 999	207 092	173 577
100 000 - 999 999	101 296	111 912
1 000 000 - 1 999 999	600	531
2 000 000 - 9 999 999	164 997	144 575
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	385	291
SPOLU / TOTAL	683 412	710 300

Insurance risk management

All of the risks described above are managed by adequate control procedures in respect of risk underwriting - acceptance, measurement as well as methodology for the creation of the claims provisions and claims payments. An important part of risk management is the existence of internal rules for risk underwriting procedures and the determination of maximum underwriting limits. Insurance contracts involving a risk exceeding the maximum limits must be delivered to the reinsurer for a special assessment and reinsurance.

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are re-assessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis. The majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

The Company performs regular actuarial control cycles. The adequacy of the premium is assessed by the Net Economic Combined Ratio of non-life insurance. The cycle is used to monitor whether the new underwritten business assumptions used for the valuation of products do not diverge from reality to an extent that would have a negative impact on the product profitability. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Total concentration of non-life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

V tabuľke je uvedená citlivosť záväzkov životného poistenia vzhľadom na zmenu významných predpokladov z pohľadu, ak by boli záväzky z poistných zmlúv určované na základe najlepších predpokladov. Najväčší vplyv na zmenu záväzkov má predpoklad o škodovosti a predpoklad o jednotkových nákladoch.

K 31. decembru 2019:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúcich finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	183 696	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	185 048	1 352	0,74 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	182 333	(1 363)	(0,74 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	186 296	2 600	1,42 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	181 068	(2 628)	(1,43 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	187 489	3 793	2,06 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	184 208	512	0,28 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	183 129	(567)	(0,31 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	184 949	1 253	0,68 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	183 902	206	0,11 %

K 31. decembru 2018:

As at 31 December 2019:

(tis. EUR) (EUR '000)	Hodnota budúcich finančných tokov Future cash flows	Zmena voči najlepšiemu odhadu Change in best estimate	Percentuálna zmena (v %) Change in percentage (%)
Najlepší odhad budúcich finančných tokov / Best estimate of future cash flows	185 815	-	-
Úmrtie +10 % / Mortality +10%	187 184	1 369	0,74 %
Úmrtie -10 % / Mortality -10%	184 436	(1 379)	(0,74 %)
Škodovosť +10 % / Morbidity & Loss ratio +10%	188 264	2 449	1,32 %
Škodovosť -10 % / Morbidity & Loss ratio -10%	183 341	(2 474)	(1,33 %)
Náklady a inflácia nákladov +10 % / Expense level & expense inflation +10%	189 693	3 878	2,09 %
Stornovanosť +10 % / Cancellation rate +10%	187 901	2 086	1,12 %
Stornovanosť -10 % / Cancellation rate -10%	183 486	(2 329)	(1,25 %)
Bezriziková úroková miera -0,10 % / Investment returns -0.10%	186 721	906	0,49 %
Bezriziková úroková miera +0,10 % / Investment returns +0.10%	184 934	(881)	(0,47 %)

Spoločnosť vykonáva test primeranosti technickej rezervy na poistné budúce období vrátane nesplatného inkasného predpisu na základe hodnoty kombinovaného ukazovateľa. V prípade jej nedostatočnosti je vytváraná rezerva na neukončené riziká (URR). Výsledkom testu k 31. decembru 2019 je URR v objeme 974 817 EUR (2018: 909 474 EUR).

The table below shows the sensitivity of liabilities of life insurance due to change in terms of significant assumptions, if the liabilities from the insurance contracts would be determined based on the best estimates. The most significant impact on the change of liabilities has the assumption of morbidity & loss ratio and the assumption of unit policy costs.

As at 31 December 2018:

The company performs the liability adequacy test of unearned premium reserve including future premium income based on the value of combined ratio. In case of inadequacy is created the unexpired risk reserve (URR). The result of the test as at 31 December 2019 is URR in the amount of EUR 974,817 (2018: EUR 909,474).

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

K 31. decembru 2019:

As at 31 December 2019:

(EUR)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
(EUR)			
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	974 817	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	972 728	(2 089)	(0,21 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	976 905	2 088	0,21 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 325 441	350 624	35,97 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	787 738	(187 079)	(19,19 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 253 066	278 249	28,54 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	797 906	(176 911)	(18,15 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	1 766 018	791 201	81,16 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	578 237	(396 580)	(40,68 %)

K 31. decembru 2018:

As at 31 December 2018:

(EUR)	Hodnota záväzku The value of liability	Zmena záväzku Change of liability	Zmena záväzku (v %) Change of liability (%)
(EUR)			
Hodnota URR k 31. decembru / Value of URR as at 31 December	909 474	-	-
Stornovanosť +10 % / Lapse rate +10%	904 612	(4 862)	(0,53 %)
Stornovanosť -10 % / Lapse rate -10%	914 337	4 863	0,53 %
Nákladovosť +10 % / Expense ratio +10%	1 180 893	271 419	29,84 %
Nákladovosť -10 % / Expense ratio -10%	719 112	(190 362)	(20,93 %)
Provízie +10 % / Commission ratio +10%	1 095 335	185 861	20,44 %
Provízie -10 % / Commission ratio -10%	728 103	(181 371)	(19,94 %)
Škodovosť +10 % / Loss ratio +10%	1 544 885	635 411	69,87 %
Škodovosť -10 % / Loss ratio -10%	516 746	(392 728)	(43,18 %)

Finančné riziko

Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšimi časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery a menové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

Financial risk

Market risk

The Company is exposed to the market risk through the change of the market value of its financial assets and liabilities as a result of the change of the market environment. The most important parts of market risk are interest rate risk and currency risk. The Company actively uses methods and instruments of Asset-Liability Management ('ALM'). This process minimizes the changes of the net market value of assets and liabilities in the balance sheet and own funds that the Company faces as a consequence of the changes in macroeconomic and other market indicators. This risk is significant.

Menové riziko

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v mene Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s poistnými udalosťami v rámci cestovného poistenia a povinného zmluvného poistenia. Toto riziko je nevýznamné.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podielania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej mieru a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9 % - 6 % p. a. a v súčasnosti je schopná kryť garancie. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliach s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlásowaného garantovaného výnosu.

V prípade investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlásovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlásovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrtročnou frekvenciou. Spoločnosť znížila túto garantovanú úrokovú mieru ako reakciu na aktuálne prostredie nízkych úrokových mier.

V prípade produktov unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá nevýznamnú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko

Currency risk

The Company has financial assets which cover its life insurance provisions and free funds mostly denominated in EUR. The Company is to a small extent exposed to the currency risk mainly in relation to the travel insurance and MTPL claim. This risk is insignificant.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves. Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in its portfolio of insurance contracts and currently is able to cover the guarantees. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

The Company manages the long-term guarantees by using the Asset–Liability Matching principles for each portfolio with the aim to manage the interest rate risk most effectively and at the same time to obtain the highest possible yield for the clients that is in the form of profit sharing and the announced guaranteed income.

In unit-linked insurance the Company has created two separate portfolios for these products with the announced interest rate guarantee. The announced guaranteed interest rate is evaluated with a quarterly frequency. The company has decreased these guaranteed rates as the reaction to the low yield environment.

In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk to an insignificant extent. The Company also bears the secondary risk of changes in the interest rates

zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbere Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 37.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poisťovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozícia voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozícia voči zaistovniacim. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov riadenia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového appetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaistovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie záťažových testov použitím rôznych scenárov a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že existujú správne metódy, postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a právomoci sú stanovené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o akceptácii. Úroveň rizika sa pravidelne kontroluje a vykazuje, následne sa o nej diskutuje na Investičnom výbere a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

Riziko nárastu kreditného rozpätia reprezentuje riziko volatilitu kreditného rozpätia alebo zhoršenie solventnosti protistrany merané kreditným ratingom napr. riziko zmeny kreditného ratingu.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 38.

due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

For further information see Note 37.

Credit and credit spread risk

Counterparty default risk (Credit risk) represents the risk of the suspension of inflow of funds from debtors (debtor, guarantor, counterparty or security issuer) as they are unable or unwilling to pay their liabilities. For insurance companies the credit exposure exists primarily in the investment portfolio expressed as the exposures towards issuers of debt instruments and also as exposures towards the reinsurance companies. Several risk frameworks and internal guidelines are in place for the purpose of controlling credit risk within the investment portfolio with regard to, for instance, portfolio composition and ratings. The strategy towards the credit risk is defined in the Risk Appetite Statement of the company that is reviewed at yearly basis.

The management of credit risk is done at both transactional and portfolio level. Managing the risk at portfolio level encompasses, inter alia, periodic measuring and analysis of risk embedded in the investment portfolios and reinsurance exposures and reporting on it, monitoring limit discipline, conducting stress tests under different scenarios and taking risk mitigating measures. Managing credit risk at the transactional level means that the sound practices, processes and tools are in place to identify and measure the risks before and after accepting individual credit exposures. Limits and delegations are set to determine the maximum credit exposure allowed and the level at which acceptance decisions are taken. There is regular risk monitoring and reporting that is discussed at the Investment committee and at the Board meetings.

The Credit Spread risk represents the risk of the volatility of the credit spreads or worsening of the solvency of creditor measured by the credit rating e.g. the credit migration risk.

For more information refer to Note 38.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov.

Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti. Riziko likvidity je pre Spoločnosť nevýznamné.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 36.

3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2018 / Costs of acquisition at 1 January 2018	4 794	520	5 314
Oprávky k 1.1.2018 / Accumulated amortization at 1 January 2018	(2 898)	-	(2 898)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018 / Net book value at 1 January 2018	1 896	520	2 416
Rok 2018 / Year 2018			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018 / Opening balance: net book value at 1 January 2018	1 896	520	2 416
Prírastky / Additions	-	1 105	1 105
Presuny / Transfer	1 322	(1 322)	-
Odpisy / Amortization	(392)	-	(392)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018 / Closing balance: net book value at 31 December 2018	2 826	303	3 129
Obstarávacia cena k 1.1.2019 / Costs of acquisition at 1 January 2019	5 973	303	6 276
Oprávky k 1.1.2019 / Accumulated amortization at 1 January 2019	(3 147)	-	(3 147)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Net book value at 1 January 2019	2 826	303	3 129
Rok 2019 / Year 2019			
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Opening balance: net book value at 1 January 2019	2 826	303	3 129
Prírastky / Additions	-	1 597	1 597
Presuny / Transfer	1 161	(1 161)	-
Odpisy / Amortization	(459)	-	(459)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Closing balance: net book value at 31 December 2019	3 528	739	4 267
Obstarávacia cena k 31.12.2019 / Costs of acquisition at 31 December 2019	7 131	739	7 870
Oprávky k 31.12.2019 / Accumulated amortization at 31 December 2019	(3 603)	-	(3 603)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Net book value at 31 December 2019	3 528	739	4 267

2019

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

4 Hmotný majetok

4 Property and equipment

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures	Stroje, prístroje a zariadenia Machinery, instruments and equipment	Ostatný hmotný majetok Other property and equipment	Obstaranie hmotného majetku Acquisition of property and equipment	SPOLU TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2018					
/ Costs of acquisition at 1 January 2018	153	1 284	131	147	1 715
Oprávky k 1.1.2018 / Accumulated depreciation 1 January 2018	(69)	(1 083)	(115)	-	(1 267)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018	84	201	16	147	448
Rok 2018 / Year 2018					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2018					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2018	84	201	16	147	448
Prírastky / Additions	-	-	-	170	170
Úbytky / Disposals	(24)	-	(1)	-	(25)
Presuny / Transfer	16	148	2	(166)	-
Odpisy / Depreciation	(10)	(165)	(6)	-	(181)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2018	66	184	11	151	412
Obstarávacia cena k 1.1.2019					
/ Costs of acquisition at 1 January 2019	124	1 431	129	151	1 835
Oprávky k 1.1.2019 / Accumulated depreciation at 1 January 2019	(58)	(1 247)	(118)	-	(1 423)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Net book value at 1 January 2019	66	184	11	151	412
Rok 2019 / Year 2019					
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019					
/ Opening balance: net book value at 1 January 2019	66	184	11	151	412
Prírastky / Additions	-	-	-	250	250
Úbytky / Disposals	-	(3)	-	-	(3)
Presuny / Transfer	-	260	1	(261)	-
Odpisy / Depreciation	(11)	(143)	(6)	-	(160)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019	55	298	6	140	499
Obstarávacia cena k 31.12.2019					
/ Costs of acquisition at 31 December 2019	124	1 515	130	140	1 909
Oprávky k 31.12.2019					
/ Accumulated depreciation at 31 December 2019	(69)	(1 217)	(124)	-	(1 410)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Net book value at 31 December 2019	55	298	6	140	499

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

5 Aktíva s právom na užívanie

(tis. EUR)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures
EUR '000	
Obstarávacia cena k 1.1.2019 / Costs of acquisition at 1 January 2019	3 526
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Net book value at 1 January 2019	3 526
Rok 2019 / Year 2019	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Opening balance: net book value at 1 January 2019	3 526
Prírastky / Additions	87
Úbytky / Disposals	(190)
Odpisy / Depreciation	(389)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Closing balance: net book value at 31 December 2019	3 034
Obstarávacia cena k 31.12.2019 / Costs of acquisition at 31 December 2019	3 423
Oprávky k 31.12.2019 / Accumulated depreciation at 31 December 2019	(389)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Net book value at 31 December 2019	3 034

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške (29) tis. EUR (poznámka č. 25), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške (95) tis. EUR v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

K 31. decembru 2019 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške (4) tis. EUR.

5 Right-of-use assets

	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures
Obstarávacia cena k 1.1.2019 / Costs of acquisition at 1 January 2019	3 526
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Net book value at 1 January 2019	3 526
Rok 2019 / Year 2019	
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2019 / Opening balance: net book value at 1 January 2019	3 526
Prírastky / Additions	87
Úbytky / Disposals	(190)
Odpisy / Depreciation	(389)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Closing balance: net book value at 31 December 2019	3 034
Obstarávacia cena k 31.12.2019 / Costs of acquisition at 31 December 2019	3 423
Oprávky k 31.12.2019 / Accumulated depreciation at 31 December 2019	(389)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2019 / Net book value at 31 December 2019	3 034

As at 31 December 2019, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR (29) thousand (note 25), expenses related to variable lease payments not included in lease liability in the amount of EUR (95) thousand under "Other operational expenses".

As at 31 December 2019, the Company reported under "Other operational expenses" expenses related to short-term leases in the amount of EUR (4) thousand.

6 Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - životné poistenie / Deferred acquisition costs - life insurance	519	509
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov - neživotné poistenie / Deferred acquisition costs – non-life insurance	2 495	2 517
SPOLU / TOTAL	3 014	3 026

(tis. EUR)	Poznámka Notes	2019	2018
EUR '000		2019	2018
K 1.1. / At the beginning of the period		3 026	2 672
Tvorba / Creation during the year	30	10 156	9 488
Rozpustenie / Release during the year	30	(10 168)	(9 134)
K 31.12 / At the end of the period		3 014	3 026

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

7 Dane

K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 bola sadzba dane z príjmov 21 %.

- a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 je nasledovná:

(tis. EUR) EUR '000	2019 Pohľadávky Receivables	2019 Záväzky Payables	2018 Pohľadávky Receivables	2018 Záväzky Payables
	2019 Receivables	2019 Payables	2018 Receivables	2018 Payables
Daň z príjmov splatná / Income tax - current	143	-	62	-
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	-	345	1 046	-
SPOLU / TOTAL	143	345	1 108	-

- b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov nasledovne:

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
	2019	2018
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	1 870	2 478
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(3 363)	(2 658)
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní / Exchange Traded Funds – revaluation in equity	(4)	-
Časové rozlíšenie / Accruals	335	329
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	315	420
Ostatné / Other	502	477
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok) / Deferred tax asset/(liability)	(345)	1 046

- c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
	2019	2018
Splatná daň / Current tax	2 007	2 134
Odložená daň / Deferred tax	682	135
Osobitný odvod / Special contribution	160	199
Daň celkom / Total tax for year	2 849	2 468

7 Taxation

As at 31 December 2019 and 31 December 2018, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21%.

- a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2019 and 31 December 2018 is as follows:

(tis. EUR) EUR '000	2019 Pohľadávky Receivables	2019 Záväzky Payables	2018 Pohľadávky Receivables	2018 Záväzky Payables
	2019 Receivables	2019 Payables	2018 Receivables	2018 Payables
Daň z príjmov splatná / Income tax - current	143	-	62	-
Daň z príjmov odložená / Income tax - deferred	-	345	1 046	-
SPOLU / TOTAL	143	345	1 108	-

- b) Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the carrying and tax values of assets and liabilities as follows:

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
	2019	2018
Nedaňové rezervy (IBNR) / Tax non-deductible provisions (IBNR)	1 870	2 478
Cenné papiere - precenenie vo vlastnom imaní / Securities - revaluation in equity	(3 363)	(2 658)
Fondy obchodované na burze – precenenie vo vlastnom imaní / Exchange Traded Funds – revaluation in equity	(4)	-
Časové rozlíšenie / Accruals	335	329
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Provisions for receivables from insurance	315	420
Ostatné / Other	502	477
Odložená daňová pohľadávka/(záväzok) / Deferred tax asset/(liability)	(345)	1 046

- c) The reconciliation of the Company's profit before tax with the actual corporate income tax is as follows:

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Zisk pred zdanením / Profit before tax	12 875	11 598
Daň z príjmov* / Income tax*	3 592	3 236
Čistý vplyv pripočítateľných a odpočítateľných položiek / Net impact of non-deductible and deductible items	(743)	(768)
Daňový náklad / Tax expense	2 849	2 468

* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2019: 27,9 %, 2018: 27,9 %).

* Income tax calculated from tax rates and special contribution in regulated industries (2019: 27.9%, 2018: 27.9%).

8 Aktíva zo zaistenia

8 Reinsurance assets

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	433	141
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	583	112
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	27	11
SPOLU / TOTAL	1 043	264

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

(tis. EUR)	Poznámka	Životné poistenie	Neživotné poistenie
EUR '000	Notes	Life Insurance	Non-life Insurance
	K 1.1.2018 / At 1 January 2018	-	129
	Tvorba / Creation	24b)	3 447
	Rozpuštenie / Release	24b)	(3 435)
	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	-	141
	Tvorba / Creation	24b)	4 439
	Rozpuštenie / Release	24b)	(4 147)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné budúcich období / Reinsurers' share on provision for unearned premium	K 31.12.2019 / At 31 December 2019	-	433
	K 1.1.2018 / At 1 January 2018	46	490
	Tvorba / Creation	29d)	10
	Rozpuštenie / Release	29d)	(51)
	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	5	107
	Tvorba / Creation	29d)	61
	Rozpuštenie / Release	29d)	(998)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia / Reinsurers' share on claims provisions	K 31.12.2019 / At 31 December 2019	66	517
	K 1.1.2018 / At 1 January 2018	-	10
	Tvorba / Creation	29f)	1
	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	-	11
	Tvorba / Creation	29f)	25
	Rozpuštenie / Release	29f)	(9)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy / Reinsurers' share on provision for bonuses and rebates	K 31.12.2019 / At 31 December 2019	-	27
Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets	K 31.12.2018 / At 31 December 2018	5	259
Aktíva zo zaistenia spolu / TOTAL reinsurance assets	K 31.12.2019 / At 31 December 2019	66	977

9 Ostatné aktíva

9 Other assets

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
EUR '000	Notes	2019	2018
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets		120	152
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)		124	175
Opravné položky / Impairment loss	32	(4)	(23)
Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets		659	700
Náklady budúcich období / Deferred expenses		659	700
SPOLU / TOTAL		779	852

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

10 Pohľadávky z poistenia

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Voči poisteným / From policyholders		5 631	6 238
Voči sprostredkovateľom / From agents		90	118
Zo zaistenia / From reinsurance		336	224
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance		6 057	6 580
Voči poisteným / From policyholders		(1 429)	(1 912)
Voči sprostredkovateľom / From agents		(71)	(87)
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Impairment loss of receivables from insurance	32	(1 500)	(1 999)
Voči poisteným / From policyholders		4 202	4 326
Voči sprostredkovateľom / From agents		19	31
Zo zaistenia / From reinsurance		336	224
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance		4 557	4 581

11 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

10 Receivables from insurance

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Voči poisteným / From policyholders		5 631	6 238
Voči sprostredkovateľom / From agents		90	118
Zo zaistenia / From reinsurance		336	224
Pohľadávky z poistenia v hrubej výške / Gross receivables from insurance		6 057	6 580
Voči poisteným / From policyholders		(1 429)	(1 912)
Voči sprostredkovateľom / From agents		(71)	(87)
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia / Impairment loss of receivables from insurance	32	(1 500)	(1 999)
Voči poisteným / From policyholders		4 202	4 326
Voči sprostredkovateľom / From agents		19	31
Zo zaistenia / From reinsurance		336	224
Pohľadávky z poistenia v čistej výške / Net receivables from insurance		4 557	4 581

11 Debt securities at amortized cost

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortized cost were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019	2018
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		40 113	40 056
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		3 288	3 289
<i>z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		3 288	3 289
SPOLU / TOTAL		43 401	43 345
Opravné položky / Impairment losses on	32		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(1)	(1)
SPOLU / TOTAL		(1)	(1)
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		43 400	43 344

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

12 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019 2019	2018 2018
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		48 656	48 453
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		95 410	84 089
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		18 214	16 379
Zmenky / Promissory notes		118	71
SPOLU / TOTAL		144 066	132 542
Opravné položky / Impairment losses on			
Štátne dlhopisy / Government bonds		(4)	(3)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(54)	(43)
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		(1)	(1)
SPOLU / TOTAL		(58)	(46)
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		144 008	132 496

13 Finančné aktíva na obchodovanie

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
Fondy / Funds	568	368
SPOLU / TOTAL	568	368

14 Finančné umiestnenie v mene poistených

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
KBC fondy / KBC funds	70 830	64 394
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 062	7 474
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	19 693	32 335
SPOLU / TOTAL	99 585	104 203

12 Financial assets at fair value through other comprehensive income

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019 2019	2018 2018
Cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		48 656	48 453
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		95 410	84 089
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		18 214	16 379
Zmenky / Promissory notes		118	71
SPOLU / TOTAL		144 066	132 542
Opravné položky / Impairment losses on			
Štátne dlhopisy / Government bonds		(4)	(3)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(54)	(43)
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds		(1)	(1)
SPOLU / TOTAL		(58)	(46)
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		144 008	132 496

13 Financial assets held for trading

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
Fondy / Funds	568	368
SPOLU / TOTAL	568	368

14 Financial placements on account of policyholders

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
KBC fondy / KBC funds	70 830	64 394
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 062	7 474
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	19 693	32 335
SPOLU / TOTAL	99 585	104 203

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

15 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	338	-
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount	338	-

16 Termínované vklady

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

15 Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Termínované vklady / Term deposits	1 277	2 093
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount	1 277	2 093

17 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou opravných položiek.

16 Term deposits

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Účty v bankách / Bank accounts	24 438	31 433
SPOLU / TOTAL	24 438	31 433

17 Cash and bank accounts

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

18 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených

18 Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders

(tis. EUR) EUR '000	Životné poistenie Life insurance	Neživotné poistenie 2019 Non-life insurance	SPOLU TOTAL	Životné poistenie Life insurance	Neživotné poistenie 2018 Non-life insurance	SPOLU TOTAL
Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Provision for unearned premium and unexpired risk	819	17 376	18 195	709	16 024	16 733
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provision	3 915	19 873	23 788	3 446	22 575	26 021
Technická rezerva na životné poistenie / Life insurance provision	109 146	-	109 146	108 068	-	108 068
Technická rezerva na poistné prémie a zľavy / Provision for bonuses and rebates	-	141	141	-	111	111
SPOLU / TOTAL	113 880	37 390	151 270	112 223	38 710	150 933

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné životné poistenie:

Changes in life insurance and life assurance provision:

(tis. EUR)	Technická rezerva na poistné budúci obdobia Provision for unearned premium	Technická rezerva na poistné plnenia Claims provision	Technická rezerva na životné poistenie Life insurance provision	Fondy investované v mene poistených* Unit linked provision*	Spolu Total	Zaistenie Reinsurance	Netto Net
EUR '000							
Stav k 1.1.2018							
/ Opening balance at 1 January 2018	692	3 818	107 224	123 344	235 078	(46)	235 032
Tvorba rezerv na / Creation of provisions:							
- nezaslužené poistné / - unearned premium	353	8 179	11 762	22 552	42 846	-	42 846
- zaplatené poistné / - premium received	-	-	8 700	24 632	33 332	-	33 332
- pripísaný výnos/(náklad) /- interest income/(expense)	-	-	3 062	(2 080)	982	-	982
- vzniknuté nenahlásené udalosti /- incurred but not reported	-	1 927	-	-	1 927	-	1 927
- ohlásené v bežnom období /- reported in current period	-	4 863	-	-	4 863	-	4 863
- ohlásené za minulé obdobia /- reported in prior periods	-	1 389	-	-	1 389	-	1 389
Použitie rezerv na / Release of provisions:	(336)	(8 551)	(10 918)	(42 130)	(61 935)	-	(61 935)
- nezaslužené poistné / - unearned premium	(336)	-	-	-	(336)	-	(336)
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	-	(4 991)	(9 179)	(41 457)	(55 627)	-	(55 627)
- rizikové poistné a poplatky /- fees and risk premium	-	-	(1 739)	(673)	(2 412)	-	(2 412)
- rozpustenie / - release	-	(3 560)	-	-	(3 560)	-	(3 560)
Stav k 31.12.2018							
/ Closing balance at 31 December 2018	709	3 446	108 068	103 766	215 989	(46)	215 943
Tvorba rezerv na / Creation of provisions:							
- nezaslužené poistné / - unearned premium	751	8 735	12 739	22 271	44 496	-	44 496
- zaplatené poistné / - premium received	-	-	8 653	16 888	25 541	-	25 541
- pripísaný výnos / - interest income	-	-	4 086	5 383	9 469	-	9 469
- vzniknuté nenahlásené udalosti /- incurred but not reported	-	2 027	-	-	2 027	-	2 027
- ohlásené v bežnom období /- reported in current period	-	4 888	-	-	4 888	-	4 888
- ohlásené za minulé obdobia /- reported in prior periods	-	1 820	-	-	1 820	-	1 820
Použitie rezerv na / Release of provisions:	(641)	(8 266)	(11 661)	(26 913)	(47 481)	-	(47 481)
- nezaslužené poistné / - unearned premium	(641)	-	-	-	(641)	-	(641)
- vyplatené poistné plnenia / - claims paid	-	(5 066)	(10 000)	(26 146)	(41 212)	-	(41 212)
- rizikové poistné a poplatky /- fees and risk premium	-	-	(1 661)	(767)	(2 428)	-	(2 428)
- rozpustenie / - release	-	(3 200)	-	-	(3 200)	-	(3 200)
Stav k 31.12.2019							
/ Closing balance at 31 December 2019	819	3 915	109 146	99 124	213 004	(46)	212 958

* Fondy investované v mene poistených sú vykázané v poznámke č. 19.

* Unit linked provisions are presented in Note 19.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

Changes in non-life insurance provision:

	Technická rezerva na poistné budúcich období a na neukončené riziká Provision for unearned premium and unexpired risk	Technická rezerva na poistné plnenia Claims provision	Technická rezerva na poistné prémie a zľavy Provision for bonuses and rebates	Spolu	Zaistenie	Netto
(tis. EUR) EUR '000				Total	Reinsurance	Net
Stav k 1.1.2018 / Opening balance at 1 January 2018	13 609	24 586	89	38 284	(630)	37 654
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	67 074	51 884	89	119 047	(3 741)	115 306
- nezaslužené poistné / - unearned premium	67 074	-	-	67 074	(3 349)	63 725
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	40 592	-	40 592	(168)	40 424
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	11 292	-	11 292	(222)	11 070
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	89	89	(2)	87
Rozpustenie rezerv na: / Release of provisions:	(64 659)	(53 895)	(67)	(118 621)	4 110	(114 511)
- nezaslužené poistné / - unearned premium	(64 659)	-	-	(64 659)	3 337	(61 322)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(31 838)	-	(31 838)	129	(31 709)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(11 174)	-	(11 174)	57	(11 117)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(22 057)	-	(22 057)	644	(21 413)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(4 949)	-	(4 949)	69	(4 880)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(67)	(67)	-	(67)
Stav k 31.12.2018 / Closing balance at 31 December 2018	16 024	22 575	111	38 710	(261)	38 449
Tvorba rezerv na: / Creation of provisions:	67 272	58 703	95	126 070	(5 806)	120 264
- nezaslužené poistné / - unearned premium	67 272	-	-	67 272	(4 372)	62 900
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	46 652	-	46 652	(894)	45 758
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	12 051	-	12 051	(515)	11 536
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	95	95	(25)	70
Rozpustenie rezerv na: / Release of provisions:	(65 920)	(61 405)	(65)	(127 390)	5 088	(122 302)
- nezaslužené poistné / - unearned premium	(65 920)	-	-	(65 920)	4 080	(61 840)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v aktuálnom roku / - claims incurred in the current year	-	(37 664)	-	(37 664)	759	(36 905)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(14 726)	-	(14 726)	278	(14 448)
- poistné udalosti, ktoré vznikli v minulých rokoch / - claims incurred in previous years	-	(23 741)	-	(23 741)	240	(23 501)
- z toho vyplatené poistné plnenie / - of which paid claims	-	(5 970)	-	(5 970)	82	(5 888)
- poistné prémie / - bonuses and discounts	-	-	(65)	(65)	9	(56)
Stav k 31.12.2019						
/ Closing balance at 31 December 2019	17 376	19 873	141	37 390	(979)	36 411

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2019 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2019 as follows:

(tis. EUR) EUR '000	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody <i>/ Estimate of cumulative claims costs</i>										
- na konci roka vzniku poistnej udalosti <i>/ - at the end of reporting period</i>										
52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	29 649	-	-
43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	19 277	-	-	-
35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	14 946	-	-	-	-
30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	11 887	-	-	-	-	-
28 590	10 021	10 707	11 175	11 322	-	-	-	-	-	-
27 164	9 741	10 558	11 408	-	-	-	-	-	-	-
25 574	9 606	10 740	-	-	-	-	-	-	-	-
22 931	9 732	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody <i>/ Current estimate of cumulative claims costs</i>	20 124	9 732	10 740	11 408	11 322	11 887	14 946	19 277	29 649	139 085
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments	(16 064)	(9 080)	(9 594)	(10 606)	(10 669)	(11 129)	(14 230)	(17 144)	(20 696)	(119 212)
Technická rezerva na poistné plnenia <i>/ Claims provisions</i>	4 060	652	1 146	802	653	758	716	2 133	8 953	19 873

Vývoj škodovosti k 31. decembru 2018 v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia je nasledovný:

Claims development in Non-Life insurance before reinsurance at 31 December 2018 as follows:

(tis. EUR) EUR '000	pred 2012 Before 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	SPOLU TOTAL
Odhad kumulatívnych nákladov na škody <i>/ Estimate of cumulative claims costs</i>									
- na konci roka vzniku poistnej udalosti <i>/ - at the end of reporting period</i>									
52 420	13 256	12 928	13 227	13 417	15 523	16 611	19 829	-	-
43 255	10 948	11 733	11 843	11 050	12 308	14 640	-	-	-
35 421	10 865	11 391	11 916	11 146	11 663	-	-	-	-
30 448	10 429	11 065	11 482	11 178	-	-	-	-	-
28 590	10 021	10 707	11 175	-	-	-	-	-	-
27 164	9 741	10 558	-	-	-	-	-	-	-
25 574	9 606	-	-	-	-	-	-	-	-
22 931	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na škody <i>/ Current estimate of cumulative claims costs</i>	22 931	9 606	10 558	11 175	11 178	11 663	14 640	19 829	111 580
Kumulatívne platby / Cumulative claim payments	(15 826)	(8 778)	(9 285)	(10 272)	(10 240)	(10 522)	(12 908)	(11 174)	(89 005)
Technická rezerva na poistné plnenia / Claims provisions	7 105	828	1 273	903	938	1 141	1 732	8 655	22 575

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

19 Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Technická rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených / Unit-linked insurance provision	99 124	103 766
Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Financial liabilities on account of policyholders	461	437
SPOLU / TOTAL	99 585	104 203

(tis. EUR)	Životné poistenie
EUR '000	Life insurance
K 1.1.2018 / At 1 January 2018	123 849
Tvorba / Creation	30 893
Rozpustenie / Release	(50 539)
K 31.12.2018 / At 31 December 2018	104 203
Tvorba / Creation	24 014
Rozpustenie / Release	(28 632)
SPOLU k 31.12.2019 / TOTAL at 31 December 2019	99 585

20 Ostatné rezervy

20 Other provisions

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Stav k 1.1. / At 1 January	-	-
Tvorba (pozn. č. 31) / Creation (Note 31)	15	-
SPOLU k 31.12. / TOTAL at 31 December	15	-

21 Záväzky z poistenia

21 Insurance payables

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Voči poisteným / To policyholders	11 866	11 300
z toho: Predplatené poistné - životné poistenie / of which: Premium prepayments – life insurance	262	276
Predplatené poistné - neživotné poistenie / Premium prepayments – non-life insurance	562	1 100
Voči sprostredkovateľom / To agents	1 639	1 692
Zo zaistenia / To reinsurers	704	382
SPOLU / TOTAL	14 209	13 374

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

22 Pasívne časové rozlíšenie

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Časové rozlíšenie / Accruals	51	20
Časové rozlíšenie provízii od zaistovateľa / Deferred commissions for reinsurers	50	17
Ostatné / Other	1	3
SPOLU / TOTAL	51	20

23 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities	1 864	1 793
Ostatné záväzky / Other payables	193	134
Z obchodného styku / Trade payables	1 671	1 659
Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities	2 735	2 720
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 444	2 417
Zamestnanecké požitky / Employee benefits	291	303
SPOLU / TOTAL	4 599	4 513

24 Čisté zaslúžené poistné

a) Predpis poistného

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
EUR '000	Notes	2019	2018
Životné poistenie / Life insurance		42 624	52 754
Neživotné poistenie / Non-life insurance		48 628	43 360
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	18	(1 462)	(2 432)
SPOLU / TOTAL		89 790	93 682

b) Poistné postúpené zaistovateľom

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
EUR '000	Notes	2019	2018
Životné poistenie / Life insurance		(104)	(104)
Neživotné poistenie / Non-life insurance		(2 909)	(2 156)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období / Change in provision for unearned premium	8	292	12
SPOLU / TOTAL		(2 721)	(2 248)

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

c) Čisté zaslúžené poistné

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
Životné poistenie / Life insurance	42 520	52 650
Neživotné poistenie / Non-life insurance	45 719	41 204
Zmena stavu technickej rezervy na poistné budúcich období a na neukončené riziká / Change in provision for unearned premium and unexpired risk	(1 170)	(2 420)
SPOLU / TOTAL	87 069	91 434

25 Úrokové výnosy a Úrokové náklady

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
Úrokové výnosy / Interest income		
z termínovaných vkladov / from term deposits	24	33
z peňazí a účtov v bankách / from cash and bank accounts	6	11
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 647	3 907
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortized cost	1 905	1 902
Úrokové výnosy spolu / Interest income total	5 582	5 853
Úrokové náklady / Interest expense		
z lízingových záväzkov / from lease liability	(29)	-
Úrokové náklady spolu / Interest expense total	(29)	-

26 Výnosy z provízií a poplatkov

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
Výnosy z provízií za životné poistenie / Commissions income - life insurance	251	287
Výnosy z provízií za neživotné poistenie / Commissions income - non-life insurance	370	245
SPOLU / TOTAL	621	532

27 Ostatné výnosy

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
Ostatné technické výnosy – životné poistenie / Other technical revenues - life	59	60
Ostatné technické výnosy – neživotné poistenie / Other technical revenues non-life	331	160
Ostatné netechnické výnosy / Other non-technical revenues	23	39
SPOLU / TOTAL	413	259

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

28 Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív na obchodovanie / Profit/(Loss) from revaluation of financial assets held for trading	1 056	(1 083)
Zisk/(Strata) z precenenia finančného umiestnenia v mene poistených / Profit/(Loss) from revaluation of financial placements on account of policyholders	5 124	(1 830)
SPOLU / TOTAL	6 180	(2 913)

29 Čisté poistné plnenia

a) Poistné plnenia

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
Životné poistenie / Life insurance	(39 356)	(56 270)
Neživotné poistenie / Non-life insurance	(18 975)	(15 135)
SPOLU / TOTAL	(58 331)	(71 405)

b) Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

(tis. EUR) EUR '000	2019 2019	2018 2018
Životné poistenie / Life insurance	-	10
Neživotné poistenie / Non-life insurance	345	144
SPOLU / TOTAL	345	154

c) Zmena stavu rezerv na poistné plnenia

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019 2019	2018 2018
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v životnom poistení / Change in life insurance claims provision	18	(469)	372
Tvorba / Creation		(8 735)	(8 179)
Rozpustenie / Release		8 266	8 551
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení / Change in non-life insurance claims provision	18	2 702	2 011
Tvorba / Creation		(58 703)	(51 884)
Rozpustenie / Release		61 405	53 895
Zmena stavu rezerv na regresy / Change in recourses		(638)	(133)
Tvorba / Creation		3 512	4 133
Rozpustenie / Release		(4 150)	(4 266)
SPOLU / TOTAL		1 595	2 250

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

d) Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia

d) Reinsurers' share in claims provisions

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019 2019	2018 2018
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v životnom poistení / Reinsurers' share on life insurance claims provision			
Tvorba / Creation	8	61	10
Rozpustenie / Release		-	(51)
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life insurance claims provision			
Tvorba / Creation	8	410	(383)
Rozpustenie / Release		(998)	(773)
Podiel zaistovateľa na rezervách na regresoch / Reinsurers' share on recourses			
Tvorba / Creation		-	1
Rozpustenie / Release		(13)	(6)
SPOLU / TOTAL		13	7
		471	(423)

e) Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia

e) Change in other insurance provisions

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
	2019	2018
Zmena stavu ostatných rezerv v životnom poistení / Change in other life insurance provision		
Tvorba / Creation	3 564	18 734
Rozpustenie / Release	(38 825)	(45 020)
Zmena stavu ostatných rezerv v neživotnom poistení / Change in other non-life insurance provision	42 389	63 754
Tvorba / Creation	(30)	(22)
Rozpustenie / Release	(95)	(89)
SPOLU / TOTAL	65	67
	3 534	18 712

f) Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia

f) Reinsurers' share in other insurance provisions

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka Notes	2019 2019	2018 2018
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné prémie a zľavy v neživotnom poistení / Reinsurers' share on non-life provision for bonuses and rebates			
Tvorba / Creation	8	16	1
Rozpustenie / Release		25	1
SPOLU / TOTAL		(9)	-
		16	1

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

30 Náklady na provízie a poplatky

30 Commissions and fees expense

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
EUR '000	Notes	2019	2018
Náklady na provízie za životné poistenie / Life insurance commissions expense		(2 581)	(2 752)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	10	(52)
Náklady na provízie za neživotné poistenie / Non-life insurance commissions expense		(9 025)	(7 705)
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov / Change of deferred acquisition costs	6	(22)	406
SPOLU / TOTAL		(11 618)	(10 103)

31 Ostatné prevádzkové náklady

31 Other operational expenses

(tis. EUR)	2019	2018
EUR '000	2019	2018
Marketing / Marketing	(845)	(906)
Náklady na podporu predajnej siete / Sales network support expenses	(620)	(625)
Ostatné obstarávacie náklady / Other acquisition expenses	(69)	(97)
Personálne náklady / Payroll expenses	(10 909)	(10 359)
<i>z toho: príspevky do prvého a druhého dôchodkového piliera / of which: contributions to pension pillar I and pillar II</i>	(1 029)	(976)
Školenia a vzdelávanie / Trainings and formation	(121)	(93)
Cestovné náklady / Travel expenses	(488)	(440)
Nájomné (nie je relevantné pre IFRS 16) / Rental expenses (not applicable to IFRS 16)	(1 474)	(1 993)
Kancelárske náklady / Office supplies	(49)	(61)
Náklady na informačné technológie / Information technology expenses	(1 801)	(1 598)
Telekomunikačné služby / Telecommunication services	(678)	(532)
Reprezentáčné náklady / Representation expenses	(81)	(64)
Náklady na právne a auditorské služby* / Legal and audit services*	(241)	(185)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	(1 008)	(573)
Poplatky a príspevky / Fees and contributions	(1 123)	(1 281)
Poplatky za riadenie portfólia / Portfolio management expenses	(282)	(290)
Členské (SKP) / Professional membership related expenses (SIB)	(214)	(208)
Príspevky (8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetí neživotného poistenia) / Contributions (8 % levy on insurance premium from MTPL and other nonlife insurance segments)	(1 445)	(1 989)
Ostatné rezervy (pozn. č. 20) / Other provisions (Note 20)	(15)	-
Ostatné technické neživotné náklady / Other technical non-life expenses	(905)	(781)
Ostatné technické životné náklady / Other technical life expenses	(307)	(351)
SPOLU / TOTAL	(22 675)	(22 426)

* V roku 2019 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky vrátane auditu skupinového balíka 70 tis. EUR (2018: 69 tis. EUR).

* In 2019, the fee for the statutory audit including the fee for the group reporting audit amounted to EUR 70 thousand (2018: EUR 69 thousand).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2019 bol 321 (2018: 327 zamestnancov).

The number of employees in the Company was 321 as at 31 December 2019 (2018: 327 employees).

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

32 Čisté opravné položky finančných aktív

32 Net impairment losses of financial assets

(tis. EUR) EUR '000	2019	2018
	2019	2018
(Tvorba)/Rozpustenie opravných položiek aktív / (Creation)/Release of impairment losses of assets	506	101
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income	(12)	(4)
Termínované vklady / Term deposits	-	3
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	499	106
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	19	(4)
Odpis ostatných finančných aktív / Write-off of other financial assets	(801)	(424)
SPOLU / TOTAL	(295)	(323)

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov k 31. decembru 2019:

Movement table of impairment losses of bonds as at 31 December 2019:

(tis. EUR) EUR '000	Poznámka	1.1.2019	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2019
	Notes	1 Jan 2019	Increase due to origination and acquisition*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2019
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1					
12					
Štátne dlhopisy / Government bonds		3	-	1	4
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		43	4	7	54
SPOLU / TOTAL		46	4	8	58
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1					
11					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	-	1
SPOLU / TOTAL		1	-	-	1

* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Pohybová tabuľka opravných položiek dlhopisov a termínovaných vkladov k 31. decembru 2018:

Movement table of impairment losses of bonds and term deposits as at 31 December 2018:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2018	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zniženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2018
EUR '000	Notes	1 Jan 2018	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2018
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečenované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1						
12						
Štátne dlhopisy / Government bonds	6	-	(3)	-	-	3
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	36	9	(1)	(1)	43	
SPOLU / TOTAL	42	9	(4)	(1)	46	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1						
11						
Štátne dlhopisy / Government bonds	1	-	-	-	-	1
SPOLU / TOTAL	1	-	-	-	-	1
Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1						
16						
Úverové inštitúcie / Credit institutions	3	-	-	(3)	-	-
SPOLU / TOTAL	3	-	-	(3)	-	-

* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté opravné položky finančných aktív“.

* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under ‘Net impairment losses of financial assets’.

Pohybová tabuľka opravných položiek k pohľadávkam z poistenia a ostatným finančným aktívam k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

Movement table of impairment losses of receivables from insurance and other financial assets as at 31 December 2019 and 31 December 2018:

(tis. EUR)	Opravné položky k pohľadávkam z poistenia (pozn. č. 10)	Opravné položky k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 9)	SPOLU
EUR '000	Impairment loss of receivables from insurance (Note 10)	Impairment loss of other financial assets (Note 9)	TOTAL
Stav k 1.1.2018 / Balance at 1 January 2018	2 105	19	2 124
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	(106)	4	(102)
Stav k 31.12.2018 / Balance at 31 December 2018	1 999	23	2 022
Zmena opravných položiek / Change in impairment loss	(499)	(19)	(518)
Stav k 31.12.2019 / Balance at 31 December 2019	1 500	4	1 504

33 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodou dobou splatnosti do 3 mesiacov.

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
EUR '000	Notes	2019	2018
Účty v bankách / Bank accounts	17	24 438	31 433
Termínované vklady / Term deposits		100	150
SPOLU / TOTAL		24 538	31 583

34 Zmeny záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

(tis. EUR)	Lízingový záväzok Lease liability
EUR '000	
Stav k 1.1.2019 / Balance at 1 January 2019	3 526
Úrokové náklady / Interest expense	29
Peňažné platby za hlavnú časť lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(388)
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(29)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	(104)
Stav k 31.12.2019 / Balance at 31 December 2019	3 034

35 Finančné aktiva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiadny model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótova-

33 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents disclosed in the cash flow statement comprise balances with the original contractual maturity less than 3 months as follows:

(tis. EUR)	Poznámka	2019	2018
EUR '000	Notes	2019	2018
Účty v bankách / Bank accounts	17	24 438	31 433
Termínované vklady / Term deposits		100	150
SPOLU / TOTAL		24 538	31 583

34 Changes in liabilities arising from financing activities

35 Financial assets - Fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market

ných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahrnuje finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahrňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- **Market changes:** The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- **Model changes:** The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- **Change in sensitivity:** The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú zo zistiteľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahrňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahrňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhadе diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiadny oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliach Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovanie oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., In-

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

zodpovednosť je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

- a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2019:

(tis. EUR)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
EUR '000				
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	45 996	7 543	53 539	43 400
Termínované vklady / Term deposits	100	1 183	1 283	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	24 438	24 438	24 438
SPOLU / TOTAL	46 096	33 164	79 260	69 115

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2018:

(tis. EUR)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
EUR '000				
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	46 693	7 167	53 860	43 344
Termínované vklady / Term deposits	150	1 962	2 112	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	31 433	31 433	31 433
SPOLU / TOTAL	46 843	40 562	87 405	76 870

vestiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

- a) Fair values of financial assets measured at amortized cost

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortized cost as at 31 December 2019:

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a benchmarková krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname benchmarkových dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypoteckárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnatelných dlhopisov.

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

Debt securities at amortized cost

Fair values for debt securities at amortized cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

Term deposits and Cash and bank accounts

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2019:

(tis. EUR) EUR '000	Úroveň 1 LEVEL 1	Úroveň 2 LEVEL 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 13) / Financial assets held for trading (Note 13)</i>			
Fondy / Funds	-	568	568
SPOLU / TOTAL	-	568	568
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 12) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 12)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	43 118	5 534	48 652
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	43 782	51 574	95 356
z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds	1 499	16 714	18 213
Zmenky / Promissory notes	-	118	118
SPOLU / TOTAL	86 900	57 108	144 008
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 14) / Financial placements on account of policyholders (Note 14)</i>			
KBC fondy / KBC funds	70 830	-	70 830
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 062	-	9 062
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	19 693	19 693
SPOLU / TOTAL	79 892	19 693	99 585
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“ (pozn. č. 15) / Financial assets at fair value through profit or loss – overlay approach (Note 15)</i>			
Fondy obchodované na burze / Exchange Traded Funds	338	-	338
SPOLU / TOTAL	338	-	338
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	167 130	77 369	244 499

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2018:

b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2019:

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

(tis. EUR) EUR '000	Úroveň 1 LEVEL 1	Úroveň 2 LEVEL 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva na obchodovanie (pozn. č. 7) / Financial assets held for trading (Note 7)</i>			
Fondy / Funds	-	368	368
SPOLU / TOTAL	-	368	368
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane opravných položiek) (pozn. č. 6) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 6)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	42 788	5 662	48 450
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	33 775	50 271	84 046
<i>z toho: Hypoteckárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>	-	16 378	16 378
Zmenky / Promissory notes	-	71	71
SPOLU / TOTAL	76 563	55 933	132 496
<i>Finančné umiestnenie v mene poistených (pozn. č. 8) / Financial placements on account of policyholders (Note 8)</i>			
KBC fondy / KBC funds	64 394	-	64 394
ČSOB fondy / ČSOB funds	7 474	-	7 474
ČSOB peňažné fondy / Money market funds in ČSOB	-	32 335	32 335
SPOLU / TOTAL	71 868	32 335	104 203
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	148 431	88 636	237 067

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2019 a 2018 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 35a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcim benchmarkovou úrokovou sadzbou a úrokovým spreadom/rozdielom odvodeného od kreditného spreadu podobných trhovo obchodovateľných inštrumentov.

Transfers between Level 1 and 2

In 2019 and 2018, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 35a) for debt securities at amortized cost are used.

Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhová cena:

- v prípade, že trhová cena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhová cena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

36 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú analýza aktív a záväzkov zařadených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktiva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vyzkazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Exchange Traded Funds

The Company classifies Exchange Traded Funds at level 1, if there are available current transaction price. In case the current price is not available, recent transaction price is used:

- In case that the recent price is not older than 14 working days - level 2,
- In case that the recent price is older than 14 working days - level 3.

36 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2019 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2019 is as follows:

(tis. EUR) EUR '000	0-3 mesiace months	3-12 mesiacov months	1-5 rokov years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU Total
Aktíva / Assets						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	10 782	8 695	23 923	-	43 400
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	14 114	37 719	92 175	-	144 008
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	28	90	115	155	180	568
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	2 738	16 388	39 293	21 916	19 250	99 585
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	1 043	-	-	-	-	1 043
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4 557	-	-	-	-	4 557
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	120	120
Termínované vklady / Term deposits	100	513	664	-	-	1 277
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	24 438	-	-	-	-	24 438
CELKOM / TOTAL	32 904	41 887	86 486	138 169	19 550	318 996
Záväzky / Liabilities						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených / Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders	10 525	24 981	21 657	94 107	-	151 270
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from on account of policyholders	2 738	16 388	39 293	21 916	19 250	99 585
Lízingový záväzok / Lease liability	99	288	1 473	1 174	-	3 034
Záväzky z poistenia / Insurance payables	14 209	-	-	-	-	14 209
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 23) / Other financial liabilities (Note 23)	1 864	-	-	-	-	1 864
CELKOM / TOTAL	29 435	41 657	62 423	117 197	19 250	269 962

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2018 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2018 is as follows:

(tis. EUR) EUR '000	0-3 mesiace 0-3 months	3-12 mesiacov 3-12 months	1-5 rokov 1-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU Total
Aktíva / Assets						
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	-	-	16 880	26 464	-	43 344
Finančné aktíva v reálnej hodnote prečesňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	12 497	38 007	81 992	-	132 496
Finančné aktíva na obchodovanie / Financial assets held for trading	13	38	130	44	143	368
Finančné umiestnenie v mene poistených / Financial placements on account of policyholders	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	264	-	-	-	-	264
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	4 581	-	-	-	-	4 581
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	152	152
Termínované vklady / Term deposits	375	905	813	-	-	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	31 433	-	-	-	-	31 433
CELKOM / TOTAL	41 223	30 886	107 168	124 152	15 505	318 934
Záväzky / Liabilities						
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a finančného umiestnenia v mene poistených / Provisions arising from insurance contracts and on account of policyholders	10 248	24 292	27 553	88 840	-	150 933
Rezerva na finančné umiestnenie v mene poistených a Finančné záväzky z finančného umiestnenia v mene poistených / Unit-linked insurance provision and Financial liabilities from on account of policyholders	4 557	17 446	51 338	15 652	15 210	104 203
Záväzky z poistenia / Insurance payables	13 374	-	-	-	-	13 374
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 20) / Other financial liabilities (Note 20)	1 793	-	-	-	-	1 793
CELKOM / TOTAL	29 972	41 738	78 891	104 492	15 210	270 303

37 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísť v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude lísiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

37 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

K 31. decembru 2019 (tis. EUR) As at 31 December 2019 (EUR '000)				
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktiva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 530)	-	4 767
Celkový efekt / Total effect	-	(4 530)	-	4 767

K 31. decembru 2018 (tis. EUR) As at 31 December 2018 (EUR '000)				
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktiva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(3 911)	-	4 104
Celkový efekt / Total effect	-	(3 911)	-	4 104

38 Kreditné riziko

K 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 boli všetky finančné aktiva v Stage 1.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2019 and 31 December 2018:

K 31. decembru 2019 (tis. EUR) As at 31 December 2019 (EUR '000)				
	+ 50 basis points		- 50 basis points	
	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktiva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 530)	-	4 767
Celkový efekt / Total effect	-	(4 530)	-	4 767

K 31. decembru 2018 (tis. EUR) As at 31 December 2018 (EUR '000)				
	+ 50 bp		- 50 bp	
	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na vlastné imanie Impact on equity	Vplyv na hospodársky výsledok Impact on Statement of Profit or Loss	Vplyv na výsledok imanie Impact on equity
Finančné aktiva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(3 911)	-	4 104
Celkový efekt / Total effect	-	(3 911)	-	4 104

38 Credit risks

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 all financial assets were in Stage 1.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2019:

Overview of investments by rating as at 31 December 2019:

Rating (tis. EUR)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Bez klasifi- kácie	SPOLU
Rating (EUR 000)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Unclas- sified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost													
Štátne dluhopisy / Government bonds	-	1 774	-	3 826	34 512	-	-	-	3 288	-	-	-	43 400
Korporátne dluhopisy / Corporate bonds	-	1 774	-	3 826	34 512	-	-	-	-	-	-	-	40 112
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečítované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income													
Štátne dluhopisy / Government bonds	9 541	-	19 473	2 180	28 409	17 338	29 499	15 721	21 847	-	-	-	144 008
Korporátne dluhopisy / Corporate bonds	4 410	-	4 066	1 124	25 281	1 770	7 902	-	4 099	-	-	-	48 652
Aktiva zo záistenia / Reinsurance assets	5 131	-	15 407	1 056	3 128	15 568	21 597	15 721	17 748	-	-	-	95 356
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	-	15	26	402	49	171	312	68	-	-	-	-	1 043
Ostatné finančné aktiva (pozn. č. 9) / Other financial assets (Note 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 946*
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120**
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100	1 177	-	1 277
SPOLU / TOTAL	9 541	1 789	19 499	6 408	62 970	17 509	29 811	15 789	25 135	100	25 615	2 066	216 232

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 343 tis. EUR.

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 11 tis. EUR.

* Up to the date of preparing financial statement, EUR 343 thousand were collected.

** Up to the date of preparing financial statement, EUR 11 thousand were collected.

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2018:

Rating (tis. EUR)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Bez klasifi- kácie	SPOLU
Rating (EUR '000)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	F-1	F-2	Unclas- sified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote <i>/ Debt securities at amortized cost</i>	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	3 289	-	-	-	-	43 344
<i>Štátne dlhopisy / Government bonds</i>	-	1 776	-	3 835	34 444	-	-	-	-	-	-	-	40 055
<i>Korporátne dlhopisy / Corporate bonds</i>	-	-	-	-	-	-	-	3 289	-	-	-	-	3 289
Finančné aktiva v reálnej hodnote prečítované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	8 295	-	19 089	2 827	37 994	13 818	27 526	12 368	10 579	-	-	-	132 496
<i>Štátne dlhopisy / Government bonds</i>	4 543	-	4 014	-	33 550	-	2 642	-	3 701	-	-	-	48 450
<i>Korporátne dlhopisy / Corporate bonds</i>	3 752	-	15 075	2 827	4 444	13 818	24 884	12 368	6 878	-	-	-	84 046
Aktíva zo zaistenia / Reinsurance assets	-	12	26	110	11	20	79	6	-	-	-	-	264
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 334*
Ostatné finančné aktiva (pozn. č. 9) <i>/ Other financial assets (Note 9)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152** 152
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150	1 943	-	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31 433	-	31 433
SPOLU /TOTAL	8 295	1 788	19 115	6 772	72 449	13 838	27 605	15 663	10 579	150	33 376	2 486	212 116

Overview of investments by rating as at 31 December 2018:

* Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 241 tis. EUR.

** Ku dňu zostavenia účtovnej závierky bolo zaplatených 20 tis. EUR.

*** Up to the date of preparing financial statement, EUR 241 thousand were collected.

**** Up to the date of preparing financial statement, EUR 20 thousand were collected.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že neboli dostupné ratingy tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	C	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Ba1	Ba2	Ba3	B1	B2	B3	C	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA	-	-	A	-	-	BBB	BB	-	-	B	-	-	C	A-1	-

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

39 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2019 sumu 55 121 tis. EUR (2018: 69 939 tis. EUR).

K 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2019 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poistovníctve s účinostou od 1. januára 2016.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2019 and 31 December 2018, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that ratings were not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

39 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2019 to EUR 55,121 thousand (2018: EUR 69,939 thousand).

As at 31 December 2019 and 31 December 2018 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2019 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poistovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

40 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2019 a 2018 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2019 a 31. decembru 2018:

Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company performs own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed product and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome of the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

40 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2019 and 2018, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Significant balances of transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2019 and at 31 December 2018 as follows:

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

(tis. EUR)	2019 Skupina KBC	2018 Skupina KBC
EUR '000	2019 KBC Group	2018 KBC Group
Aktíva / Assets		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	13 723	13 442
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	3 288	3 289
Termínované vklady / Term deposits	1 277	2 093
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	22 595	30 727
Pohľadávky z poistenia / Receivables from insurance	1	(11)
Aktíva celkom / Total assets	40 884	49 540
Záväzky / Liabilities		
Záväzky z poistenia / Insurance payables	2	(34)
Ostatné záväzky / Other liabilities	116	6
Záväzky celkom / Total liabilities	118	(28)
Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)		
Úrokové výnosy / Interest income	717	715
Predpis poistného / Gross premiums	290	281
Výnosy z provízií a poplatkov / Commissions and fees income	354	319
Náklady na provízie a poplatky / Commissions and fees expense	(4 894)	(4 263)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses	(2 569)	(2 466)
Poistné plnenia / Claims and benefits	(139)	(127)
Poistné postúpené zaistovateľom / Reinsurers' share of gross premiums	(1 543)	(1 046)
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact on profit/(loss)	(7 784)	(6 587)

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2036 (2018: do 2036) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,61 % (2018: 4,45 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2021 (2018: do 2021) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 1,89 % (2017: 2,02 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2019 boli 727 tis. EUR (2018: 723 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 573 tis. EUR (2018: 573 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 154 tis. EUR (2018: 150 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti.

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2036 (2018: until 2036) and weighted average contractual interest rate 4.61% (2018: 4.45%).
- Term deposits – maximum maturity until 2021 (2018: until 2021) and weighted average contractual interest rate 1.89% (2018: 2.02%).

Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2019 were EUR 727 thousand (2018: EUR 723 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 573 thousand (2018: EUR 573 thousand) and social expenses amounted to EUR 154 thousand (2018: EUR 150 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regulated by the Internal Remuneration Policy of the Company.

41 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR) EUR '000	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2019*	2018
Attributable from profit for the year	2019*	2018
Dividendy / Dividends	10 026	9 130
SPOLU / TOTAL	10 026	9 130

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

41 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

(tis. EUR) EUR '000	2019*		2018
	2019*	2018	2018
Dividenda na akciu / Dividends per share			
Dividenda / Dividends	10 026	9 130	
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	1 676	
Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR	5 982		5 447

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

*Based on the proposed profit distribution.

42 Udalosti po súvahovom dni

Začiatkom roka 2020 bol potvrdený výskyt nového koronavírusu (Covid-19), ktorý sa rozšíril po pevninskej Číne i za hranice krajiny, pričom narušil normálne fungovanie podnikov a ich obchodných aktivít. Spoločnosť považuje vypuknutie tejto epidémie za udalosť po súvahovom dni, ktorá nevyžaduje úpravu. Keďže situácia je nestabilná a každým dňom sa rýchlo mení, Spoločnosť nie je v súčasnosti schopná odhadnúť dopad šírenia koronavírusu na svoju budúcu finančnú situáciu a výsledky svojho hospodárenia. Očakávaný pokles svetovej ako aj domácej ekonomiky môže mať vplyv na historickú a novú produkciu, ktorý následne, v závislosti od ďalšieho vývoja, môže mať negatívny a významný vplyv na finančné výsledky Spoločnosti. Citlivosť na trhové riziká a predpoklady použité pri odhade rezerv na poistné zmluvy je zverejnená v poznámkach č. 2.21 a 38 účtovnej závierky.

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

25. marca 2020

Podpis v mene predstavenstva:

Martin Daller

Predseda predstavenstva

Chairman of the Board of Directors

Andrea Baumgartnerová

Člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

42 Post balance sheet events

The existence of novel coronavirus (Covid-19) was confirmed in early 2020 and has spread across mainland China and beyond, causing disruptions to businesses and economic activity. The Company considers this outbreak to be a non-adjusting post balance sheet event. As the situation is fluid and rapidly evolving, The Company is currently unable to assess the impact of coronavirus on its future financial position and results of operations. The expected global as well as local economy slowdown can have impact on historical and new production which subsequently, depending on future developments, can have a negative and significant impact on the financial results of the Company. Sensitivity to market risks and the assumptions used in estimating provisions for insurance contracts are disclosed in the Notes 2.21 and 38 of these Financial Statements.

From 31 December 2019, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

25 March 2020

Signature on behalf of the Board of Directors:

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

**ČSOB
POIŠTOVŇA, A.S.**

Žižkova 11
811 02 Bratislava
Slovak Republic
Infolinka: 0850 111 303
E-mail: infolinka@csob.sk
Web: www.csob.sk

