



VÝROČNÁ SPRÁVA

NOVIS Poist'ovňa a.s.

**BRATISLAVA
2014**

OBSAH

I.

SPRÁVA O OVERENÍ SÚLADU VÝROČNEJ SPRÁVY S ÚČTOVNOU ZÁVIERKOU

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

PROFIL POISŤOVNE

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

CENTRÁLA , POBOČKY, KLIENTSKÉ MIESTO

SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII

V NASLEDUJÚCOM ÚČTOVNOM OBDOBÍ

II

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA IFRS V ZNENÍ PRIJATOM EÚ

**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorej sme dňa 30. marca 2015 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. k 31. decembru 2014, 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.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2014, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnuť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.


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




Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, dňa 13. mája 2015

.....
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Rok 2014 bol pre NOVIS Poistovňu a.s. prelomový. Okrem trvalého a pokračujúceho nárastu predaja na Slovensku sme expandovali na zahraničné trhy a priebežne sme prezentovali rozsiahle inovácie zahrnuté v našom univerzálnom poistnom produkte kľúčovým obchodným partnerom.



Na našom prvom trhu na Slovensku sme sa počas celého roka výrazne zlepšovali vďaka novým spoluprácam s odbytovými partnermi ako aj vďaka uvádzaniu inovácií, ktoré obsahuje náš poistný produkt „NOVIS univerzálne poistenie pre zdravý a dlhý život“.

V druhej polovici roka sme spustili predaj v Maďarsku v podobe cezhraničného predaja finančných služieb. Pre začiatok predaja na tomto trhu sme zvolili ideálne obdobie vzhľadom na prebiehajúcu daňovú reformu, ktorá podporuje rozhodnutie klientov zvoliť si dôchodkové poistenie daňovými výhodami a bonusmi.

Rovnako sme v druhej polovici roka zriadili pobočku v Českej republike a v Nemecku. Predovšetkým zriadenie pobočky v Nemecku považujeme za veľmi dôležitý krok, vzhľadom na veľkosť a bonitu nemeckého poistného trhu. Tá sa odzrkadľuje aj v špecificky prísnych podmienkach regulácie a silnej konkurencii. Na oboch trhoch začal predaj v prvom kvartáli 2015.

Pre budúci rozvoj NOVIS Poistovne a.s. bolo kľúčové aj uzavretie zmluvy o rozsiahlej spolupráci s jednou z najvýznamnejších svetových zaistovacích spoločností SCOR.

Vývoj od začiatku roka 2015 ukazuje, že koncept produktu „NOVIS univerzálne poistenie pre zdravý a dlhý život“ je výnimočný a aj komerčne úspešný na každom z trhov, kde pôsobíme.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S. Fatzi'.

Siegfried Fatzi

Generálny riaditeľ a predseda
predstavenstva

POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

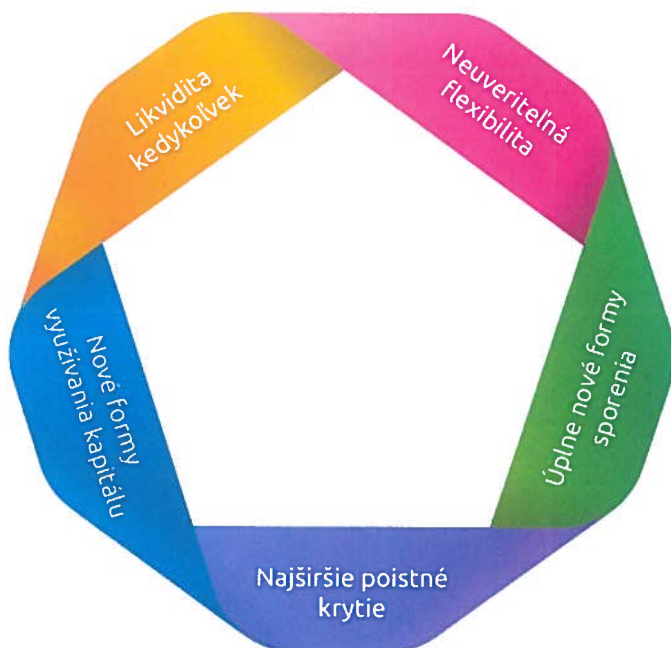
Poslaním Poist'ovne NOVIS je poskytnúť svojim klientom nové finančné riešenia, ktoré si trh po kríze vyžiadal. Potreba uviesť nové riešenia je nesporná aj z toho dôvodu, že stále viac ľudí sa dožíva vysokého veku a potrebujú mať možnosť kompenzovať zhoršujúcu sa starostlivosť a istoty zo strany štátu na individuálnej báze.

Cieľom je poskytnúť svojim klientom vďaka NOVIS univerzálnemu poisteniu dlhý a zdravý život. Okrem životného poistenia poskytuje svojim klientom zabezpečenie dôchodku. Súčasne vedie svojich klientov k edukácii, ako sporiť či investovať do investičných fondov. Poist'ovňa prichádza s inovatívnym produktom, ktorý zahŕňa všetky piliere k dosiahnutiu zabezpečeného dôchodku. NOVIS poist'ovňa a.s. začala s činnosťou okrem Slovenska aj v Českej republike, Maďarsku, Rakúsku a v Nemecku a pripravuje vstup na trh v Poľsku a Taliansku.

PROFIL POISŤOVNE

Zavedenie nových, inovatívnych finančných produktov si vyžiadalo založenie úplne novej spoločnosti. Zakladateľmi medzinárodnej NOVIS Poist'ovne a.s. je 15 akcionárov zo 6 krajín Európy so sídlom v Bratislave. NOVIS Poist'ovňa prináša svojim klientom riešenia v oblasti poistenia, dôchodku, sporenia i investovania do fondov.

Siegfried Fatzi ako generálny riaditeľ poist'ovne so svojimi celoživotnými skúsenosťami v segmente poisťovníctva vytvoril **25 prínosných inovácií zlúčených do jedného produktu**. Poist'ovňa ponúka to, čo ešte žiadna iná nepriniesla, a to vo forme jedného produktu, ktorý znamená životné poistenie, dôchodok, ale zároveň poskytuje priestor na sporenie a investovanie do fondov.



Obr. Pentagón inovácií – 1 produkt na celý život pre celú rodinu

NOVIS Poist'ovňa je **flexibilným partnerom na celý život**. Jedna zmluva na celý život pre rodinu a blízkych môže byť kedykoľvek bezplatne zmenená, čím dochádza až k trojnásobnej úspore nákladov. Klient sa sám rozhoduje, kedy a koľko bude platiť. Získava najširšie poistné krytie, vrátane plnohodnotného úrazového poistenia, poistenia chorôb a operácií a poistenie invalidity.

Nasporené prostriedky sa výhodne zhodnocujú cez poistné fondy a kedykoľvek ich môže premeniť na vyplácanie doživotného dôchodku, pričom poistné krytie stále trvá. Zároveň NOVIS Poist'ovňa a.s. garantuje okamžitú likviditu. V ťažkých časoch má klient prístup k svojim nasporeným prostriedkom kedykoľvek.

V Maďarsku poskytuje poist'ovňa svojim klientom aj dôchodkové poistenie. Za krátky čas pôsobenia na trhu sa stalo veľmi obľúbeným produktom.

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Oddiel: Sa
Vložka číslo: 5851/B

Obchodné meno: NOVIS Poist'ovňa a.s.

Sídlo: Námestie Ľudovíta Štúra 2
Bratislava 811 02

IČO: 47 251 301

Deň zápisu: 11.10.2013

Právna forma: Akciová spoločnosť

Predmet činnosti: vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu poistných odvetví uvedených v prílohe č. 1 zákona o poisťovníctve - Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov A - odvetvia životného poistenia 1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia 4. Poistenie podľa bodov 1 a 3 spojené s investičným fondom, 5. Dôchodkové poistenie, 6. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého poistného odvetvia uvedeného v bodoch 1 až 5..

Štatutárny orgán: predstavenstvo

Siegfried Fatzi - predseda predstavenstva
Veterná 6491/16
Trnava 917 01
Vznik funkcie: 11.10.2013

Peter Murgaš - člen
Lipského 1155/2
Bratislava 841 01
Vznik funkcie: 11.10.2014

Ing. Slavomír Habánik - podpredseda
A. Gwerkovej 1538/7
Bratislava 851 04
Vznik funkcie: 18.12.2014

Ing. Vladimír Valent - člen
Nevádzová 6/F
Bratislava 821 01
Vznik funkcie: 18.12.2014

Roumen Nanov - podpredseda
Javorov Blvd. 24
Sofia 1164
Bulharská republika
Vznik funkcie: 02.08.2014

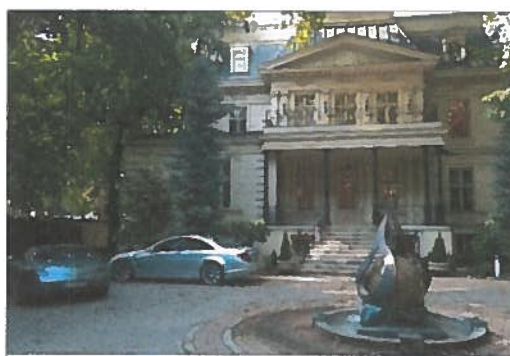
CENTRÁLA , POBOČKY, KLIENTSKÉ MIESTO

Spoločnosť NOVIS Poisťovňa a.s. v roku 2014 založila 2 pobočka, a to v Českej republike a v Spolkovej republike Nemecko.

NOVIS Poisťovňa a.s. – centrála
Námestie Ľudovíta Štúra
811 02 BRATISLAVA
SLOVENSKO



NOVIS Poisťovňa a.s.
Klientské centrum
Árpád fejedelem útja 79
1036 BUDAPEŠT
MAĎARSKO



NOVIS Poist'ovňa a.s., odštepňý závod
Helénská 1799/4, Vinohrady
120 00 PRAHA 2
ČESKÁ REPUBLIKA
Vedúci pobočky: Štefan Gyurik



NOVIS Poist'ovňa a.s. Niederlassung
Deutschland
Bahnhofstrasse 4
874 35 KEMPTEN
NEMECKÁ SPOLKOVÁ REPUBLIKA
Vedúci pobočky: Maroš Hedera



SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII

Vzhľadom k tomu, že NOVIS Poistovňa a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) hospodárila v priebehu roka 2014 so stratou a výnosy z obchodnej činnosti nedosahovali predpokladanú úroveň, pričom Spoločnosť musela plniť všetky relevantné zákonné kritériá, rozhodlo predstavenstvo Spoločnosti na zasadnutí konanom dňa 16. apríla 2014 na základe poverenia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 4. apríla 2014 o zvýšení základného imania Spoločnosti upísaním nových akcií peňažným vkladom. Základné imanie Spoločnosti vo výške 4.700.000,- EUR bolo po úspešnom upísaní a splatení všetkých ponúkaných akcií zvýšené na sumu 5.640.000,- EUR a toto zvýšenie základného imania bolo zapísané v obchodnom registri dňa 23.7.2014. Všetky novo emitované akcie v celkovej nominálnej hodnote 940.000,- EUR boli upísané s emisným áziom 18%, ktoré predstavovalo sumu 169.200,- EUR.

Okrem zmieneného zvýšenia základného imania Spoločnosť iniciovala aj iné kroky smerujúce k posilneniu úrovne vlastných zdrojov pre účely plnenia zákonných kritérií, pričom sa jej v priebehu roka podarilo získať financovanie vo forme podriadeného dlhu a k 31.12.2014 evidovala úvery vo forme podriadeného dlhu v celkovej výške 300.000,- EUR.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Neuhradená strata za účtovné obdobie roku 2014 v sume 1 562 tisíc EUR bude zaúčtovaná na neuhradenú stratu minulých rokov v plnej výške dňom schválenia Valným zhromaždením.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII V NASLEDUJÚCOM ÚČTOVNOM OBDOBÍ

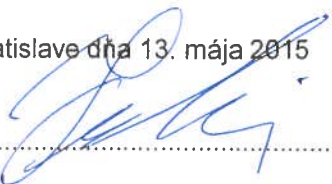
Na základe očakávaného hospodárskeho výsledku za rok 2014 valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 18. februára 2015 rozhodlo o zvýšení základného imania o sumu 737.700,- EUR z doterajšej výšky 5.640.000,- EUR na novú hodnotu vo výške 6.377.700,- EUR. Všetky predmetné akcie v nominálnej hodnote 737.700,- EUR sú k 31.3.2015 upísané v plnej výške, pričom celkové emisné ážio predstavuje sumu 132.786,- EUR. Spoločnosť predpokladá zápis zvýšenia základného imania do obchodného registra najneskôr do konca apríla 2015.

Spoločnosti sa ďalej podarilo dňa 06.03.2015 uzavrieť ďalšiu Zmluvu o úvere vo výške 200.000,- EUR, pričom tento splňa kritériá podriadeného dlhu a prostriedky v plnej výške boli dňa 16.3.2015 pripísané na účet Spoločnosti.

Spoločnosť v súčasnosti aktívne pôsobí na poistnom trhu v Slovenskej republike, Maďarsku, Českej republike a Nemecku. Na základe obchodno-finančného plánu na obdobie 2015-2017 pre Slovensko, Maďarsko, Českú republiku a Nemecko, ktorý je zostavený na základe parametrov už existujúcich poistných kmeňov v prípade Slovenska a Maďarska a na základe opatrných očakávaní vo vzťahu k veľkosti trhu v prípade Čiech a najmä v prípade Nemecka, Spoločnosť predpokladá, že v prípade udržania nákladov v doterajších medziach a ich postupnom raste v závislosti od objemu produkcie, by mohla dosiahnuť zisk z bežnej činnosti už počas roka 2015.

Skutočný vývoj obchodnej činnosti za prvý štvrťrok 2015 potvrdzuje predpoklady tvorby obchodného a finančného plánu.

V Bratislave dňa 13. mája 2015



Siegfried Fatzi, Ing.

predseda predstavenstva
NOVIS Poist'ovňa a.s.



Slavomír Habánik

podpredseda predstavenstva
NOVIS Poist'ovňa a.s.



NOVIS Poist'ovňa a.s.

**Účtovná závierka zostavená podľa IFRS
v znení prijatom EÚ**

31. december 2014

OBSAH



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2014

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII.....	1
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚHRNNÝCH ZISKOV ALEBO STRÁT	2
VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	3
VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	4

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1	Všeobecné informácie.....	5
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	5
3	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií.....	12
4	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje.....	122
5	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	144
6	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	15
7	Aktivované budúce zrážky a ostatné aktíva	155
8	Technická rezerva na investičné poistenie	155
9	Závazky z poistenia a zaistenia	166
10	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	166
11	Základné imanie , emisné ážio a rezervný fond.....	166
12	Administratívne a iné prevádzkové náklady.....	166
13	Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku.....	177
14	Zaistenie	177
15	Riadenie poistného rizika	177
16	Riadenie finančného rizika	20
17	Riadenie kapitálu	23
18	Reálna hodnota finančných nástrojov	24
19	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	26
20	Ostatné finančné povinnosti	26
21	Transakcie so spriaznenými stranami.....	27
22	Udalosti po skončení účtovného obdobia	28

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s., ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2014 a výkazov ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. k 31. decembru 2014, 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.

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



Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

v Bratislave, 30. marca 2015

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013
AKTÍVA			
Dlhodobý hmotný majetok	5	41	56
Dlhodobý nehmotný majetok	5	1 004	921
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	18	1 705	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	6	698	-
Podiel zaist'ovateľa na technickej rezerve	8	772	-
Aktivované budúce zrážky a ostatné aktíva	7	502	16
Peniaze a peňažné ekvivalenty	16, 18	5 035	4 179
AKTÍVA CELKOM		9 757	5 172
ZÁVÄZKY			
Technická rezerva na investičné poistenie	8	1 363	1
Záväzky z poistenia a zaistenia	9	844	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	10	2 726	196
Záväzky z podriadeného dlhu	17	302	-
ZÁVÄZKY CELKOM		5 235	197
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11	5 640	4 700
Zákonný rezervný fond	11	846	846
Emisné ážio	11	169	-
Neuhradená strata		(2 133)	(571)
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		4 522	4 975
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		9 757	5 172

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2014	2013
Predpísané poistné	8	1 669	10
Podiel zaistovateľa na poistnom	14	(844)	-
Predpísané poistné po zaistení		825	10
Aktivácia zrážok	7	432	-
Úrokové výnosy a výnosy z precenenia		11	1
Zmena technickej rezervy na investičné poistenie	8	(1 362)	(1)
Podiel zaistovateľa na rezerve na investičné poistenie	8	772	-
Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady		(1 852)	(13)
Podiel zaistovateľa na províziách a ostatných obstarávacích nákladoch		1 452	-
Administratívne a iné prevádzkové náklady	12	(1 787)	(534)
Ostatné náklady		(53)	(34)
Hospodársky výsledok pred zdanením		(1 562)	(571)
Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	15	-	-
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		(1 562)	(571)
Ostatné súhrnné zisky		-	-
CELKOVÁ SÚHRNNÁ STRATA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		(1 562)	(571)

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2013	-	-	-	-	-
Hospodársky výsledok	-	-	-	(571)	(571)
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	-
Celkové súhrnné zisky	-	-	-	(571)	(571)
Zvýšenie základného imania	4 700	-	846	-	5 546
K 31. decembru 2013	4 700	-	846	(571)	4 975
Hospodársky výsledok	-	-	-	(1 562)	(1 562)
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	-
Celkové súhrnné zisky	-	-	-	(1 562)	(1 562)
Zvýšenie základného imania (pozn. 10)	940	169	-	-	1 109
K 31. decembru 2014	5 640	169	846	(2 133)	4 522

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok pred zdanením		(1 562)	(571)
<i>Úpravy straty o nepeňažné položky:</i>			
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	5	29	4
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	5	53	1
Úrokové výnosy		(5)	(1)
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami stavu pracovného kapitálu		(1 485)	(567)
<i>Zmeny v položkách majetku a záväzkov z prevádzkovej činnosti:</i>			
Nárast pohľadávok a ostatného majetku		(1 872)	(15)
Nárast ostatných záväzkov a časového rozlíšenia		4 652	196
Obstaranie finančného majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		(1 705)	-
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred úrokmi a daňou		(410)	(386)
Prijaté úroky		5	1
Zaplatená daň z príjmu		-	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(405)	(385)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku	5	(14)	(60)
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku	5	(136)	(96)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(150)	(156)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zvýšenie základného imania	9	1 109	4 720
Podriadený dlh		302	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		1 411	4 720
Nárast peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov za rok		856	4 179
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia		4 179	-
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia		5 035	4 179

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti NOVIS Poist'ovňa a.s. za obdobie od jej vzniku do 31. decembra 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo ("IFRS") v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom Spoločnosti dňa 30. marca 2015.

NOVIS Poist'ovňa a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) vznikla 11. októbra 2013. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka číslo 5851/B. IČO Spoločnosti je 47251301 a DIČ Spoločnosti je 2023885314. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Najvýznamnejšími akcionármi spoločnosti boli k 31. decembru 2013 UNITED CAPITAL PLC, Veľká Británia (ďalej „United Capital“) s podielom na základnom imaní vo výške 40% a pán Siegfried Fatzi s podielom na základnom imaní vo výške 17,5%. Žiaden z akcionárov Spoločnosti ju nekontroloval. Najvýznamnejšími akcionármi Spoločnosti z celkového počtu 22 k 31. decembru 2014 sú United Capital, Veľká Británia s podielom na základnom imaní vo výške 33,33% a pán Siegfried Fatzi s podielom na základnom imaní vo výške 14,58%. Žiadny iný akcionár okrem dvoch už spomínaných nie je kvalifikovaným akcionárom v zmysle zákona o poisťovníctve a teda jeho podiel na základnom imaní nedosiahol 10% a viac. Žiaden z akcionárov Spoločnosti ju nekontroluje. Počas roku 2014 došlo v Spoločnosti k navýšeniu základného imania. Predstavenstvo Spoločnosti na zasadnutí konanom dňa 16. apríla 2014 rozhodlo na základe poverenia valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 4. apríla 2014 o zvýšení základného imania Spoločnosti upísaním nových akcií peňažným vkladom. Základné imanie Spoločnosti vo výške 4 700 tisíc EUR bolo po úspešnom upísaní a splatení všetkých ponúkaných akcií zvýšené na sumu 5 640 tisíc EUR a toto zvýšenie základného imania bolo zapísané v obchodnom registri dňa 23. júla 2014. Viď tiež bod 11 a bod 20 poznámok k účtovnej závierke.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Spoločnosť poskytuje investičné poistenie s poistným krytím pre prípad smrti, pre prípad dožitia, úrazové poistenie, poistenie chorôb a operácií, poistenie invalidity a dôchodkové poistenie. Spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky a Maďarskej republiky. V roku 2014 tiež založila svoje organizačné zložky na území Českej republiky a Spolkovej republiky Nemecko.

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Námestie Ľudovíta Štúra 2, Bratislava 811 02, Slovenská republika.

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

Štatutárny orgán účtovnej jednotky. Predstavenstvo spoločnosti tvorili predseda pán Siegfried Fatzi, podpredseda pán Roumen Nanov, podpredseda pán Ing. Slavomír Habánik a členovia pán Peter Murgaš a pán Ing. Vladimír Valent. Dozornú radu Spoločnosti tvorili predseda pán JUDr. Ing. Vlastimil Vicen, podpredsedníčka Mgr. Katarína Gallová a členovia pán Bc. Oto Lanc, pani Deborah Sturman, pán Mag. Slobodan Ristic, pán Ing. Stanislav Kamenár, pán KR Freimut Dobretsberger a pani Ing. JUDr. Eva Gallová, ktorá bola do funkcie člena dozornej rady Spoločnosti kooptovaná na zasadnutí dozornej rady dňa 18. decembra 2014.

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 18. decembra 2014 rozhodlo o zmene konania za Spoločnosť. Za Spoločnosť konajú a podpisujú predseda predstavenstva a ktorýkoľvek podpredseda predstavenstva spoločne, alebo predseda predstavenstva spolu so všetkými zostávajúcimi členmi predstavenstva okrem podpredsedov predstavenstva, alebo ktorýkoľvek podpredseda predstavenstva spolu so všetkými zostávajúcimi členmi predstavenstva okrem predsedu a ďalších podpredsedov predstavenstva. Podpisovanie menom Spoločnosti sa uskutočňuje tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu Spoločnosti a k svojmu menu a priezvisku a označeniu funkcie pripojí konajúca osoba svoj vlastnoručný podpis.

K 31. decembru 2014 mala Spoločnosť 23 zamestnancov.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna ročná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne počas celého bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia.

Transakcie v cudzej mene. Transakcie v cudzej mene predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu podľa platného kurzu Európskej centrálnej banky (ďalej len „ECB“) vyhláseného k dátumu transakcie.

Monetárny majetok a záväzky v cudzích menách sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu podľa kurzu ECB platného k dátumu účtovnej závierky. Realizované a nerealizované kurzové zisky a straty sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

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

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

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

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

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

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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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

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

Spoločnosť ako zdroj ocenenia na reálnu hodnotu používa ocenenie spoločnosťou Tatra banka a.s., ktorá spravuje finančný majetok pre Spoločnosť.

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

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho hodnoty. Hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 24 mesiacov až 4 roky. Software sa odpisuje metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti, počas ktorej sa odpisuje. Nehmotný majetok, ktorý predstavuje obstaranie návrhu a dokumentácie produktu investičného poistenia sa odpisuje počas jeho odhadovanej doby životnosti 20 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok. Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane úrokových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok. Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane dividendových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť hospodárskeho výsledku.

Pohľadávky z poistenia a zaistenia. Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravné položky k pohládkam z poistenia sa tvoria v závislosti od dĺžky doby po splatnosti pohľadávok na základe výsledkov analýzy vývoja splatnosti. Pri zániku poistenia z dôvodu neplatenia sa vytvorí opravná položka vo výške 100 % pohľadávky. Spoločnosť vyzýva klientov k úhrade dlžného poistného a v prípade pohľadávok, pri ktorých by náklady na vymáhanie prevýšili dlh, Spoločnosť upúšťa od ďalšieho vymáhania.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Podiel zaist'ovateľa na technickej rezerve. Spoločnosť počas roka 2014 uzavrela zaistnú zmluvu Quota Share s 80%-ným podielom zaist'ovateľa na poistnom. Na základe zmluvy sa zaist'ovateľ podieľa na technických rezervách z investičného poistenia, čo bolo vyjadrené v aktívach poisťovne formou podielu zaist'ovateľa na technickej rezerve vo vzťahu k tým poistným zmluvám, na ktoré sa zaistná zmluva vzťahuje.

Aktivované budúce zrážky a ostatné aktíva. Spoločnosť aktivuje časť zmluvne dohodnutých zrážok, ktoré budú príjmami Spoločnosti v budúcich obdobiach. Do aktivácie sú zahrnuté zmluvne dohodnuté zrážky z poistného, ktoré slúžia na krytie nákladov v súvislosti s uzatvorením poistnej zmluvy, a ktoré ku dňu zostavenia účtovnej závierky ešte neboli odrátané z poistného účtu poisteného. Budúce zrážky sa aktivujú len v miere, v akej sa na nich v budúcnosti nebude podieľať zaist'ovňa.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú vklady v bankách so splatnosťou tri mesiace a menej v čase ich obstarania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

Technická rezerva na investičné poistenie. Zmluvy, uzavretím ktorých NOVIS Poisťovňa a.s. akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného alebo poistníkom určené oprávnené osoby v prípade, ak zmluvne určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní život alebo kvalitu života poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko možnej budúcej zmeny úrovne zhodnotenia cenného papiera, komodity, alebo zmeny indexu ETF fondov alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy uzatvorené NOVIS Poisťovňou obsahujú aj finančné riziko. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Všetky poistné zmluvy uzatvorené Spoločnosťou obsahujú významné poistné riziko a teda sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné zmluvy NOVIS Univerzálne poistenie pre zdravý a dlhý život (ďalej len „produkt“) sú vždy spojené s povinným poistným rizikom. Poistné zmluvy predávané na území Slovenskej republiky majú minimálnu kumulatívnu poistnú sumu vo výške 20 tisíc EUR. Poistné zmluvy predávané na území Maďarskej republiky majú minimálnu poistnú sumu pre prípad smrti vo výške dvojnásobku ročného poistného.

Poistné riziko je definované povinne zvolenými poisteniami: (i) poistenie pre prípad úmrtia, (ii) úrazové poistenie – plnohodnotné poistenie v dôsledku úrazu, (iii) poistenie chorôb a operácií, (iv) poistenie invalidity – súkromná invalidná renta, (v) poistenie invalidity – oslobodenie od povinnosti platenia poistného a (vi) dôchodkové poistenie - dôchodok v jednej z troch možných foriem.

Finančné riziko je definované povinne zvolenými poistnými fondmi: na Slovensku sú to: (i) NOVIS Garantované rastúci fond, (ii) NOVIS ETF Akciový fond, (iii) NOVIS World Gold Standard fond, (iv) NOVIS Podnikateľský fond a (v) NOVIS Hypotekárny fond. V Maďarsku sú ponúkané podielové fondy od správcovskej spoločnosti QUANTIS Investment Management Zrt a Garantované rastúci fond.

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (platba uhradená poisteným Spoločnosťou) a nárokom na plnenie v prípade poistnej udalosti. Zmluvy sú klasifikované na úrovni portfólia zmlúv za daný produkt. Ak celé dané portfólio pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu, ktorá prenáša nevýznamné poistné riziko. Ak aj malé množstvo zmlúv nespĺňa požiadavku klasifikácie poistnej zmluvy, je stanovené celé portfólio ako poistné zmluvy.

Technická rezerva na investičné poistenie sa vytvára v súhrnnej výške aktuálnej hodnoty všetkých individuálnych účtov poistníkov existujúcich k aktívnym poisteniam. Aktuálna hodnota účtu prislúchajúceho k poistnej zmluve poistníka sa vypočíta ako súčin aktuálneho počtu jednotiek a aktuálnej ceny jednotky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez hospodársky výsledok.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Rezerva na nedostatočnosť budúceho poistného. Táto rezerva sa tvorí na súčasnú hodnotu záväzkov Spoločnosti voči poisteným po odpočítaní súčasnej hodnoty budúceho poistného. Pri výpočte sa použijú tie isté predpoklady, ako boli použité pri výpočte zrážok (úmrtnosť, úroková miera, náklady na správu). Spoločnosť v prípade potreby vykazuje túto rezervu v hrubej výške. Rezerva je vypočítaná na ročnej báze, a to lineárnou interpoláciou medzi aktuálnymi výročiami so zohľadnením dátumu začiatku každého poistenia. Do rezervy je započítaná aj diskontovaná hodnota budúcich nákladov na správu poistenia súvisiacich s trvaním poistenia. K 31. decembru 2014 túto rezervu nebolo potrebné vytvoriť.

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k súvahovému dňu. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaná podľa pôvodných aktuárskych predpokladov je dostatočná v porovnaní s výpočtom, ktorý zohľadňuje predpokladané peňažné toky pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a vplyv rizikových faktorov.

Použitý test primeranosti vychádza z odporúčania slovenskej spoločnosti aktúarov a predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

Záväzky z poistenia a zaistenia. Na základe zaistnej zmluvy so zaistovňou SCOR Global Life SE (ďalej „SCOR“) sú všetky aktíva, ktoré súvisia s podielom zaistovne na technickej rezerve spravované Spoločnosťou. Záväzok z tohto depozitu je zaúčtovaný vo výške podielu zaistovateľa na technickej rezerve z investičného poistenia – vid' body 8 a 9 poznámok.

Predplatky poistného sú zaúčtované v nominálnej hodnote vopred prijatého poistného.

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

Záväzky z podriadeného dlhu. Spoločnosť má dva úvery vo forme podriadeného dlhu. Úver vo výške 200 tis. EUR je s úrokovou sadzbou 15% p.a. a druhý vo výške 100 tis. EUR s úrokovou sadzbou 6% p.a. V prípade likvidácie Spoločnosti sú nároky veriteľov podriadeného dlhu podriadené nárokom ostatných veriteľov Spoločnosti, vrátane držiteľov poistných zmlúv. Podriadený dlh je zaúčtovaný v jeho umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

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

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

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond Spoločnosti je vytváraný na základe Obchodného zákonníka vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade so zakladateľskou listinou pri vzniku spoločnosti prostredníctvom emisného ážia v hodnote 846 tisíc EUR.

Emisné ážio. Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi nominálnou hodnotou základného imania a emisným kurzom akcií Spoločnosti, ak emisné ážio nebolo použité na tvorbu zákonného rezervného fondu.

Predpísané poistné. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Poistné je určené Spoločnosťou na základe poistno-technických metód a to v závislosti od veku poisteného.

Nárok na poistné vzniká Spoločnosti v poistnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia. Hrubým predpísaným poistným je súčet všetkého jednotlivo predpísaného poistného, ktoré vzniklo v danom účtovnom období. Poistným je aj platba (naviac vklad), ktorú zaplatí poistník Spoločnosti v súlade s uzavretou poistnou zmluvou a je pripísaná na poistný účet.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Podiel zaist'ovateľa na poistnom. Spoločnosť uzavrela so zaist'ovňou SCOR zmluvu o zaistení „Life Reinsurance Treaty“. Ide o komplexnú formu zaistenia, ktorá zabezpečuje rozsiahle poistné krytie a finančnú podporu pre medzinárodný rozvoj Spoločnosti. Ide o zaistnú zmluvu Quota Share s podielom zaist'ovateľa na poistnom 80% a surplus krytie pre pripoistenia pre poistné sumy nad 50 tisíc EUR. Podiel zaist'ovateľa na predpísanom poistnom je na poistné zmluvy platné od 1. júla 2014. Zaistenie sa počíta zo zmluvne dohodnutého predpisu poistného so zohľadnením periodicity. Nezaistený predpis poistného za rok 2014 je v hodnote 614 tisíc EUR, pričom táto suma pozostáva najmä z navyšných vkladov poistených a predpísaného poistného pred 1. júlom 2014.

Aktivácia zrážok. Spoločnosť aktivuje časť zmluvne dohodnutých zrážok, ktoré budú príjmami Spoločnosti v budúcich obdobiach. Do aktivácie sú zahrnuté zmluvne dohodnuté zrážky z poistného, ktoré slúžia na krytie nákladov v súvislosti s uzatvorením poistnej zmluvy, a ktoré ku dňu zostavenia účtovnej závierky ešte neboli odrátané z poistného účtu poisteného. Budúce zrážky sa aktivujú len v miere, v akej sa na nich v budúcnosti nebude podieľať zaist'ovňa.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov finančného majetku, ktorý nie je klasifikovaný ako majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, sú priznané metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota finančných investícií prinášajúcich úrokový výnos je mesačne zvyšovaná o alikvotný úrokový výnos k poslednému dňu v mesiaci.

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

Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady. Medzi náklady na obstaranie poistných zmlúv patria získateľské provízie, následné provízie, náklady na podporu predaja a ostatné náklady, ktoré súvisia s obstarávaním a administráciou nových poistných zmlúv, napríklad náklady na marketing, lekárske honoráre, poštovné, tlačivá, školenia poradcov. Tieto náklady sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

Vložené deriváty. Všetky produkty Spoločnosti obsahujú vložené deriváty. Vloženými derivátmi sú nárok na odkupnú hodnotu, nárok na zvýšenie, zníženie poistného alebo poistnej sumy alebo nárok na predĺženie poistnej doby. Do testu primeranosti rezerv je zahrnutý nárok na odkupnú hodnotu, nárok na zrušenie zmluvy, nárok na výplatu poistných plnení. Ostatné vložené deriváty sú nevýznamné a z týchto dôvodov v súčasnosti do testu primeranosti rezerv nevstupujú.

Spread. Časť poistného, ktoré nie je investované v mene poistených podľa všeobecných poistných podmienok predstavuje výnos poist'ovne.

Rezerva na bonusy. Bonusy sú vernostný program pre dlhodobých poistencov a tvoria podmienený záväzok Spoločnosti, kde pri splnení zmluvne dohodnutých podmienok je odkupná hodnota, poistné plnenie pre smrť alebo poistné plnenie pri dožití zvýšené o časť aktuálnej výšky bonusu. Odkupná hodnota bonusu je v prvých troch rokoch nula. Preto Spoločnosť v rámci svojej účtovnej politiky začne tvoriť rezervy na bonusy od štvrtého roku. Spoločnosť uskutoční každý rok simulácie, ktoré preveria, či pri realistických predpokladoch v každom budúcom roku výnosy zo spreadu, z časti výnosov investičných zrážok a časti alfa nákladov z dôchodkového poistenia budú dostačujúce pre krytie tvorby rezervy na bonusy. Test dostatočnosti zdrojov na krytie bonusov vyšiel pozitívne.

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

Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahrňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená s vplyvom na hospodársky výsledok.

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

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane Spoločnosti. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky Spoločnosti sú vykázané v ich netto hodnote.

Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že v budúcnosti Spoločnosť dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

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

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

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov a poisťných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 16 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Ostatné záväzky majú krátkodobý charakter.

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

3 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2014 nemal významný dopad na Spoločnosť. Účtovná jednotka v účtovnej závierke za rok 2014 uplatnila štandardy IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 ako aj súvisiace novely ich prechodných ustanovení vydané v júni 2012 a novely štandardov IAS 27 a IAS 28, ktoré boli vydané v máji 2011. Ďalej tiež uplatnila novely štandardov: Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr), novelu IAS 36 – “Zverejnenia spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív” (vydaná v máji 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr), novelu IAS 39 – “Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení” (vydaná v júni 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).

4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje (vydaný v júli 2014 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardmi. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, nie sú pre účtovnú jednotku relevantné alebo sa neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

- IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).
- Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Poľnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016).
- Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

4 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

- Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

5 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Dlhodobý hmotný majetok			Dlhodobý nehmotný majetok		
	Hardvér	Ostatný hmotný majetok	Spolu dlhodobý hmotný majetok	Softvér	Návrh poistenia	Dlhodobý nehmotný majetok
Obstarávacia cena k 1. januáru 2013	-	-	-	-	-	-
Oprávky a opravné položky	-	-	-	-	-	-
Počiatočný stav netto 1. januáru 2013	-	-	-	-	-	-
Prírastky	36	24	60	96	826	922
Odpisy do nákladov	(2)	(2)	(4)	(1)	-	(1)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2013	36	24	60	96	826	922
Oprávky a opravné položky	(2)	(2)	(4)	(1)	-	(1)
Účtovná hodnota netto k 31. decembru 2013	34	22	56	95	826	921
Prírastky	11	3	14	136	-	136
Odpisy do nákladov	(16)	(13)	(29)	(11)	(42)	(53)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2014	47	27	74	232	826	1 057
Oprávky a opravné položky	(18)	(15)	(33)	(12)	(41)	(53)
Účtovná hodnota netto k 31. decembru 2014	29	12	41	220	784	1 004

V roku 2013 spoločnosť obstarala návrh poistného produktu a dokumentáciu k nemu od svojho akcionára a predsedu predstavenstva vkladom do základného imania spoločnosti. Tento nehmotný majetok bol ocenený jeho obstarávacou cenou zodpovedajúcou hodnote vkladu uznanej akcionármi spoločnosti, ktorá zároveň zodpovedala reálnej hodnote 7 000 akcií v čase vkladu pri založení spoločnosti. Reálna hodnota každej vydanej akcie v čase založenia Spoločnosti zodpovedala jej emisnému kurzu 118 EUR na jednu akciu.

Ďalšiu významnú položku v nehmotnom majetku tvorí prevádzkový, poistný, účtovný a finančný software SAP.

6 Pohľadávky z poistenia a zaistenia

Spoločnosť k 31. decembru 2014 nemá znehodnotené pohľadávky z poistenia a zaistenia, na ktoré by bolo nutné tvoriť opravné položky. Pohľadávky z poistenia a zaistenia tvoria:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Pohľadávky voči zaistovateľovi	678	-
Pohľadávky z poistenia	20	-
Pohľadávky z poistenia a zaistenia spolu	698	-

Pohľadávky z poistenia a pohľadávky voči zaistovateľovi, spoločnosti SCOR, boli k súvahovému dňu do splatnosti.

7 Aktivované budúce zrážky a ostatné aktíva

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Aktivované zrážky	432	-
Ostatné aktíva	70	16
Aktivované budúce zrážky a ostatné aktíva spolu	502	16

Najvýznamnejšiu položku tvorila aktivácia časti zmluvne dohodnutých zrážok, ktoré budú na základe uzatvorených poistných zmlúv príjmami Spoločnosti v budúcich obdobiach.

8 Technická rezerva na investičné poistenie

Pohyby v technických rezervách boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Fondy investované v mene poistených	Podiel zaistovateľa	Technické rezervy po zaistení spolu
Stav k 1. januáru 2013	-	-	-
Tvorba rezerv na zaplatené poistné	1	-	1
Stav k 31. decembru 2013	1	-	1
Tvorba rezerv na			
- zaplatené poistné	1 669	(772)	897
- pripísaný výnos	12	-	12
- poistné udalosti ohlásené v bežnom období	10	-	10
Použitie rezerv na			
- rizikové poistné a poplatky	(318)	-	(318)
- vyplatené poistné plnenia	(11)	-	(11)
Stav k 31. decembru 2014	1 363	(772)	591

9 Závazky z poistenia a zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Závazok voči zaistovateľovi - depozit	772	-
Predplatky	72	-
Závazky z poistenia a zaistenia spolu	844	-

Predplatky od poistených sú prijaté peňažné prostriedky na nové zmluvy, ktoré sú platné až v roku 2015.

10 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Závazky voči sprostredkovateľom	1 076	8
Závazky z obchodného styku	174	101
Závazky z nákupu finančných nástrojov	788	-
Závazky voči akcionárom (viď bod 20 poznámok)	544	-
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	62	54
Závazky voči daňovému úradu	14	9
Ostatné finančné záväzky	68	24
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	2 726	196

Závazky voči akcionárom v hodnote 544 tis EUR boli voči spoločnosti United Capital.

11 Základné imanie, emisné ážio a rezervný fond

Spoločnosť v roku 2013 emitovala 47 000 ks kmeňových akcií každú v menovitej hodnote 100 EUR. Všetky vydané akcie boli emitované pri emisnom kurze 118 EUR za akciu a boli splatené v plnej výške, pričom 826 tisíc EUR bolo splatené nepeňažným vkladom. Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku spoločnosti prostredníctvom emisného ážia v hodnote 846 tisíc EUR. V roku 2014 emitovala Spoločnosť ďalších 940 ks kmeňových akcií každú v menovitej hodnote 100 EUR. Všetky vydané akcie boli emitované pri emisnom kurze 118 EUR za akciu a boli splatené v plnej výške. Rozdiel medzi menovitou hodnotou akcií a ich emisným kurzom predstavuje emisné ážio. Viď tiež bod 20 poznámok.

12 Administratívne a iné prevádzkové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Mzdy a odmeny	702	253
Dôchodkové poistenie platené sociálnej poisťovni a dôchodkovým fondom	81	35
Zdravotné a ostatné sociálne poistenie	129	13
Ostatné osobné náklady	12	2
Nájomné	106	57
Právne služby	272	19
Odborné poradenstvo a ekonomické služby	124	21
Telekomunikačné a internetové služby	64	10
Audítorské služby	25	6
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	82	5
Ostatné služby	190	113
Administratívne a iné prevádzkové náklady spolu	1 787	534

13 Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

V roku 2014 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22%. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%, pričom odvod je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2014	2013
Sadzba dane z príjmu	22.0%	23.0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3.4%	3.4%
Sadzba dane celkom	25.4%	26.4%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovnú stratu:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Strata pred zdanením	1 562	571
Strata vynásobená sadzbou dane a osobitného odvodu 25.4% (2013: 26.4%)	396	151
Daňovo neuznateľné náklady	(23)	(7)
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(53)	(20)
Vplyv zmeny sadzby dane na 22% od 1. januára 2014	-	(4)
Nezaúčtovaná odložená daň z umorovateľnej daňovej straty	(320)	(120)
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	-	-

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

Nezaúčtovanú umorovateľnú daňovú stratu v kumulatívnej odhadovanej sume 2 267 tisíc EUR si Spoločnosť môže uplatniť rovnomerne počas nasledujúcich štyroch rokov. Spoločnosť odloženú daň z umorovateľnej straty nezaúčtovala, keďže existuje neistota ohľadne výšky budúcich zdaniteľných ziskov.

14 Zaistenie

Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom je na poistné zmluvy platné od 1. júla 2014. Zaistenie sa počíta zo zmluvne dohodnutého predpisu poistného so zohľadnením periodicity. Nezaistený predpis poistného za rok 2014 je v hodnote 614 tisíc EUR. Táto suma pozostáva najmä z naviac vkladov poistených a predpísaného poistného pred 1. júlom 2014.

15 Riadenie poistného rizika

Spoločnosť vydáva poistné zmluvy, ktoré kryjú tieto poistné riziká: smrť, dožitie, trvalé následky úrazu, poistenie chorôb a operácie, a invaliditu. Spoločnosť pri ocenení rizika úmrtnosti vrátane plnej a trvalej invalidity v poistnom i v rezervách používa modifikované úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky v roku 2001 a úmrtnostné tabuľky poistenej populácie mužov a žien publikované Národnou bankou Slovenska. Tabuľky sú upravené tak, aby nezohľadňovali faktor pohlavia.

15 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

Tzv. unisex úmrtnostné tabuľky sú vypočítané (a následne modifikované z dôvodu odstránenia výkyvov) pre taký pomer mužov a žien, ktorý zodpovedá očakávanému pomeru poistených Spoločnosti a produktu, pre ktoré sa používajú. Spoločnosť pri ocenení rizika úrazovosti v poistnom i v rezervách používa odhad založený na poznatkoch získaných z fungovania slovenského poistného trhu.

Medzi riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, patrí aj riziko závažných ochorení. Pri ocenení rizika použila Spoločnosť podklady z Ústavu zdravotníckych informácií a štatistiky za roky pozorovania 2000 – 2013 a tiež manuály a zásady oceňovania príslušného rizika od zaistovne SCOR.

Riziko vyplývajúce z predlžujúcej sa strednej doby života je pre Spoločnosť významné, nakoľko Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy na dobu neurčitú.

Spoločnosť na riadenie poistného rizika používa nasledovné stratégie a programy:

Upisovanie rizík. Upisovanie rizík je nástrojom riadenia rizík spojených so životom a zdravím poisteného, ktoré na seba Spoločnosť pri následnom dojednaní poistenia preberá. Spoločnosť používa pri hodnotení prijímaného rizika súvisiaceho so zdravím, povolaním alebo záľubami poisteného tieto úrovne upisovania: (i) bez skúmania rizík, (ii) vyhlásenie o zdravotnom stave, (iii) zdravotný dotazník, (iv) zdravotný dotazník a vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti, a (v) zdravotný dotazník, vyšetrenie u zmluvného lekára Spoločnosti a finančný dotazník. Použitá úroveň upisovania závisí od veku poisteného, výšky poistnej sumy pre prípad smrti a typu poistenia.

Rizikom spojeným s poisťovacou činnosťou je pre Spoločnosť miera stornovanosti z titulu predčasného ukončenia poistnej zmluvy zo strany klienta alebo z dôvodu neplatenia poistného. Stornovanosť sa pravidelne sleduje a vyhodnocuje. Spoločnosť stanovila mieru stornovanosti na základe skúsenosti zo slovenského poistného trhu. Spoločnosť sleduje vývoj miery stornovanosti a pre jej znižovanie robí rôzne opatrenia, napr. prostredníctvom upomienkovacieho procesu, komunikácie so sprostredkovateľmi poistenia, zmenou spôsobu platenia poistného a pod.

Medzi ďalšie riziká Spoločnosti patrí aj odhad výšky a budúceho vývoja nákladov súvisiacich s obstaraním a správou poistenia a nákladov na likvidáciu poistných plnení. Hodnotu týchto nákladov stanovuje Spoločnosť vždy ku koncu bežného kalendárneho roka. K 31. decembru 2014 stanovila Spoločnosť hodnotu nákladov na základe vlastných údajov, najmä údajov o poistnom kmeni, výške predpísaného poistného, výške nákladov na obstaranie a na prevádzku a očakávanom počte poistných plnení. Spoločnosť sleduje výšku nákladov a pokiaľ by vývoj naznačoval významné prekročenie očakávanej hodnoty, prikróčí k opatreniam na ich zníženie.

Spoločnosť uvedené rizikové faktory pravidelne sleduje a vyhodnocuje ich skutočný vývoj oproti predpokladom. V prípade výskytu významnej odchýlky medzi predpokladmi a skutočnosťou, ktorá by poukazovala na možný budúci nepriaznivý vývoj, prijme Spoločnosť opatrenia na jej elimináciu.

Spoločnosť všetky tieto uvedené rizikové faktory zohľadnila v teste primeranosti, ako aj v teste citlivosti na zmeny predpokladov.

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv vykonáva Spoločnosť za účelom posúdiť dostatočnosť technických rezerv. Spoločnosť testuje všetky svoje poistné zmluvy investičného poistenia. Minimálna vypočítaná hodnota poistných záväzkov sa porovná s technickými rezervami. Spoločnosť používa na testovanie metodiku zodpovedajúcu princípom popísaným v Odbornej smernici Slovenskej spoločnosti aktúarov (SSA) č. 1.

Základnou metódou na testovanie primeranosti rezerv je metóda diskontovaných peňažných tokov (DCF). Peňažnými tokmi sa rozumejú: poistné, trailer fee, náklady, výplaty poistných plnení vrátane odkupných hodnôt a výplaty provízií.

Predpoklady použité v teste sa upravujú o predpokladané vplyvy vyplývajúce z prirodzenej sociálnej selekcie (tj. z „ochoty poistiť sa“), upisovania rizika ako aj o prirážky na nepriaznivý vývoj. Pri testovaní investičných poistení sa zisťuje dostatočnosť technických rezerv v ich účtovnej hodnote oproti výške rezervy, ktorá je výsledkom testu metódou DCF.

15 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

Test primeranosti pri investičných poisteniach zohľadňuje aj iné ako investičné riziko. Investičné riziko je v plnej miere kryté finančnými aktívami Spoločnosti.

Výsledkom testov bola dostatočnosť rezerv v ich účtovnej hodnote. Na základe uvedených výsledkov testov primeranosti rezerv vyplýva, že záväzky z investičného poistenia, ktoré Spoločnosť vykazuje k súvahovému dňu, sú dostatočné na krytie všetkých záväzkov vyplývajúcich z poistenia a primerane zohľadňujú aj všetky uvedené poistné riziká a rizikové faktory.

Výsledok testu dostatočnosti rezerv v životnom poistení. Spoločnosť predáva produkt investičné životné poistenie s rizikovými pripoisteniami pre prípad smrti, úrazu, kritických chorôb a invalidity.

Výsledkom testovania rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2014 je dostatočnosť.

V tisícoch EUR	2014	2013
Výsledok testu – primeraná minimálna technická rezerva	890	1
Účtovná hodnota po zohľadnení prirážok	1 363	1
Rezerva na nedostatočnosť	-	-

Poist'ovňa tiež vykonala test dostatočnosti budúceho poistného ako zdroja na krytie svojich budúcich záväzkov z poistenia. Výsledkom testu je dostatočnosť poistného.

V tisícoch EUR	2014	2013
Výsledok testu – suma budúcich záväzkov	2 427	-
Suma budúcich príjmov z poistného	4 023	-
Rezerva na nedostatočnosť	-	-

Spoločnosť k 31. decembru 2014 vykonala analýzu citlivosti rezerv na zmeny v predpokladoch. Analýza bola vykonaná oproti najlepšiemu odhadu hodnoty budúcich peňažných tokov, pričom v tabuľke nižšie sú uvedené alternatívne výšky odhadovaných peňažných tokov po zmene príslušného parametra:

V tisícoch EUR	Hodnota budúcich finančných tokov
Úmrtie – zlepšenie parametra o 10%	1 289
Úmrtie – zhoršenie parametra o 10%	1 636
Stornovanosť – zhoršenie parametra o 10%	1 935
Stornovanosť - zlepšenie parametra o 10%	943
Náklady – zlepšenie parametra o 10%	1 264
Náklady – zhoršenie parametra o 10%	1 659
Bezriziková úroková miera +0,25%	1 014
Bezriziková úroková miera -0,25%	2 324

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady sú na úrovni najlepšieho odhadu bez rizikových prirážok.

Koncentrácia rizika. Spoločnosť ku koncu roka 2014 evidovala celkom 1 555 poistných zmlúv uzatvorených na území Slovenskej republiky a Maďarskej republiky.

15 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

Spoločnosť na poistných zmluvách eviduje poistné krytia pre jednotlivé riziká a krajiny v nasledovnej sume:

V tisícoch EUR	Slovensko	Maďarsko
Poistná suma pre prípad smrti	6 036	3 560
Poistná suma pre úraz	39 906	284
Poistná suma pre prípad kritických chorôb	20 794	366
Poistná suma pre invaliditu	240	-

16 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Ďalej riadi svoje operačné a cenové riziko.

Menové riziko. Menové riziko je riziko spojené s pohybmi kurzov cudzích mien, vzniká dôsledkom vplyvu zmien kurzov cudzích mien na hodnotu finančných aktív a záväzkov vykázaných v inej ako funkčnej mene Spoločnosti alebo príslušnej zahraničnej pobočky Spoločnosti.

Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v roku 2014 podľa jednotlivých mien boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2014	2013
Dlhopisy denominované v EUR	61	-
Dlhopisy denominované v HUF	333	-

Podielové cenné papiere sú nemonetárnym aktívom podľa IAS 21, *Vplyv zmien kurzov cudzích mien*, a podľa účtovného štandardu IFRS 7, paragrafu B23, nepodliehajú menovému riziku pre účely vykazovanie v účtovnej závierke.

Menové riziko z dlhopisov znášajú poistení v rámci produktov investičného životného poistenia. Ak by k 31. decembru 2014 euro voči ostatným menám oslabilo/posilnilo o 10% a všetky ostatné premenné by zostali nezmenené, tak by sa výsledok hospodárenia takmer nezmenil. Ostatný súhrnný zisk by tiež nebol ovplyvnený.

Cenové riziko. Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny.

Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Ak by sa k 31. decembru 2014 trhové ceny podielových cenných papierov, ktoré nekryjú investičné životné poistenie, znížili/zvýšili o 10% a všetky ostatné premenné by zostali nezmenené, tak by výsledok hospodárenia bol o 34 tisíc EUR vyšší/nížší. Ostatný súhrnný zisk by nebol ovplyvnený.

16 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Úrokové riziko. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú dlhopisy. Dlhopisy predstavujú 22,5% z finančného majetku oceneného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Hoci 22,5 % z finančného majetku oceneného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok Spoločnosti je investovaná do dlhopisov, ktoré podliehajú úrokovému riziku, výraznejšia zmena úrokových sadzieb by nemala významný vplyv na výsledok hospodárenia, nakoľko prevažnú väčšinu úrokového rizika znášajú poistení.

Úverové (kreditné) riziko. Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby.

Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku, sú:

- pohľadávky z poistenia voči poisteným,
- pohľadávky voči sprostredkovateľom,
- pohľadávky zo zaistenia a podiel zaistovateľa na technických rezervách,
- vklady v bankách,
- ostatné pohľadávky.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika, v konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poistovateľa. Ak zaistovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia.

Na riadenie pohľadávok z poistenia používa pobočka niekoľko nástrojov, napr. upomienkový proces pohľadávok po splatnosti. Spoločnosť nemusela k 31. decembru 2014 tvoriť opravnú položku k pohľadávkam z poistenia.

Všetky investície sú realizované v súlade s investičnými smernicami, kde sa zohľadňuje rating emitenta.

Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi. Finančné investície a vklady v bankách sú sledované podľa ratingu, ktorý predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2014 nasledovná:

V tisícoch EUR	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva					
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>					
- dlhopisy	61	-	333	-	394
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	678	-	-	20	698
Podiel zaistovateľa na technickej rezerve	772	-	-	-	772
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>					
- bežné účty v bankách	787	1 698	-	950	3 435
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	1 600	-	-	-	1 600
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	3 898	1 698	333	970	6 899

16 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Peniaze a peňažné ekvivalenty nie sú zabezpečené, nie sú po splatnosti ani k nim nebolo potrebné tvoriť opravnú položku na zníženie hodnoty. Ide o bežné účty so splatnosťou na požiadanie a terminované krátkodobé vklady v bankách. Účty v bankách v hodnote 950 tisíc EUR nemajú hodnotenie od ratingových agentúr. K 31. decembru 2014 má Spoločnosť zostatky v bankách koncentrované v troch bankách v Slovenskej republike a v jednej banke v Maďarskej republike.

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2013 nasledovná:

V tisícoch EUR	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva					
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>					
- bežné účty v bankách	-	4 179	-	-	4 179
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	-	4 179	-	-	4 179

Riziko likvidity. Spoločnosť je vystavená požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z možných poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená neočakávaná potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. V období do jedného roka očakávané príjmy a zostatok likvidných prostriedkov značne prevyšujú očakávané výdavky.

Analýza podľa očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov analyzovanú podľa termínu ich splatnosti, prípadne termínu ich očakávanej realizácie, ak daná položka splatnosť nemá, napr. v prípade podielových cenných papierov k 31. decembru 2014:

V tisícoch EUR	Do 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- podielové cenné papiere	65	65	175	164	842	1 311
- dlhopisy	-	61	333	-	-	394
Aktivované zrážky	22	22	58	54	276	432
Pohl'adávky z poistenia a zaistenia	698	-	-	-	-	698
Podiel zaistovateľa na technickej rezerve	39	39	103	96	495	772
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- bežné účty v bankách	3 435	-	-	-	-	3 435
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	1 600	-	-	-	-	1 600
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	5 859	187	669	314	1 613	8 642

16 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

<i>V tisícoch EUR</i>	Do 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Závazky						
Technická rezerva na investičné poistenie	68	68	182	170	875	1 363
Závazky voči sprostredkovateľom	1 076	-	-	-	-	1 076
Závazky z obchodného styku	174	-	-	-	-	174
Závazky z nákupu finančných nástrojov	788	-	-	-	-	788
Závazky voči akcionárom	544	-	-	-	-	544
Ostatné finančné záväzky	68	-	-	-	-	68
Závazky z poistenia a zaistenia	39	39	103	96	495	772
Závazky z podriadeného dlhu	-	-	302	-	-	302
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	2 757	107	587	266	1 370	5 087
Rozdiel - prebytok likvidity	3 102	80	82	48	243	3 555

Analýza podľa očakávanej splatnosti k 31. decembru 2013:

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
Pohľadávky okrem preddavkov a účtov časového rozlíšenia	7	-	-	-	-	7
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 179	-	-	-	-	4 179
Spolu finančné nástroje a poistné aktíva	4 186	-	-	-	-	4 186
Závazky						
Technická rezerva na investičné poistenie	1	-	-	-	-	1
Závazky voči sprostredkovateľom	8	-	-	-	-	8
Závazky z obchodného styku	101	-	-	-	-	101
Ostatné finančné nástroje	24	-	-	-	-	24
Spolu finančné nástroje a poistné záväzky	134	-	-	-	-	134
Rozdiel - prebytok likvidity	4 052	-	-	-	-	4 052

17 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 4 522 tis. EUR. Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

17 Riadenie kapitálu (pokračovanie)

Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a garančného fondu pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaist'ovne a pobočky zahraničných zaist'ovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa Klasifikácie poistných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok a podriadený dlh. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

V tisícoch EUR	2014	2013
Požadovaná miera solventnosti	507	135
Minimálna výška garančného fondu	3 700	3 700
Skutočná miera solventnosti poisťovne	3 818	4 054

Podriadený dlh. Spoločnosť má dva úvery vo forme podriadeného dlhu. Úver vo výške 200 tis EUR je s úrokovou sadzbou 15% p.a. a druhý vo výške 100 tis. EUR s úrokovou sadzbou 6% p.a.

18 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou technik alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch EUR	31 december 2014				31 december 2013			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
Finančné nástroje v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- Podielové cenné papiere	-	1 311	-	1 311	-	-	-	-
- Dlhopisy	-	394	-	394	-	-	-	-
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	-	1 705	-	1 705	-	-	-	-

18 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	1 311	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov
Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	394	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2013: bez zmeny).

(b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2014:

V tisícoch EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
AKTÍVA				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	5 035	-	5 035
ZÁVÄZKY				
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	1 076	-	1 076
Záväzky z obchodného styku	-	174	-	174
Záväzky z nákupu finančných nástrojov	-	788	-	788
Záväzky voči akcionárom	-	544	-	544
Ostatné finančné záväzky	-	68	-	68
Podriadený dlh	-	-	302	302

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt k 31. decembru 2013:

V tisícoch EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
AKTÍVA				
Pohľadávky okrem preddavkov, účtov časového rozlíšenia a pohľadávok z poistenia	-	7	-	7
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	4 179	-	4 179
ZÁVÄZKY				
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	8	-	8
Záväzky z obchodného styku	-	101	-	101
Ostatné finančné nástroje	-	24	-	24

18 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 a 3 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s variabilnou úrokovou mierou bola stanovená ako približne rovná ich účtovnej umorovanej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

19 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	-	-	-	-	698	698
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 035	-	-	-	-	5 035
Podiel zaistovateľa na technickej rezerve	-	-	-	-	772	772
Aktivované zrážky	-	-	-	-	432	432
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	1 705	-	-	1 705

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2013 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Poistné zmluvy	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
Pohľadávky okrem preddavkov a účtov časového rozlíšenia	7	-	-	-	-	7
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 179	-	-	-	-	4 179

K 31. decembru 2014 boli všetky záväzky Spoločnosti z finančných nástrojov ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

20 Ostatné finančné povinnosti

Súdne spory. Spoločnosť bola v roku 2014 účastníkom 5 súdnych konaní, pričom v každom bola v pozícii odporcu.

Dve súdne konania sú vo veci určenia neplatnosti skončenia pracovného pomeru s náhradou mzdy s dvoma bývalými zamestnancami Spoločnosti. Pojednávane v jednom prípade sa konalo 13. marca 2015, nasledujúce je vytýčené na 5. mája 2015 a v druhom prípade zatiaľ pojednávanie nebolo vytýčené.

20 Ostatné finančné povinnosti (pokračovanie)

Tretie súdne konanie je vo veci o určenia neplatnosti uznesení mimoriadneho valného zhromaždenia Spoločnosti z 12. mája 2014, pričom pojednávanie v danej veci sa konalo 8. decembra 2014 a súd v ten istý deň aj vo veci rozhodol a to tak, že uznesenia mimoriadneho valného zhromaždenia Spoločnosti z 12. mája 2014 sú neplatné. Súd dňa 4. marca 2015 vyznačil právoplatnosť rozsudku dňom 21. januára 2015.

V priebehu druhého polroka 2014 boli Spoločnosti postupne doručené uznesenia súdov o nariadení predbežných opatrení, na základe ktorých súdy zakázali spoločnosti United Capital nakladať s akciami Spoločnosti a zároveň hlasovať s 18 800 ks akcií na valných zhromaždeniach Spoločnosti.

Ďalšie dve súdne konania sú vo veci o určenie neplatnosti uznesení mimoriadneho valného zhromaždenia Spoločnosti z 26. júna 2014 a návrh na nariadenie predbežného opatrenia zdržať sa podania návrhu na zápis zmien zapísaných údajov týkajúcich sa Spoločnosti, ktorým by žiadala zápis zmien do obchodného registra na základe uznesení prijatých mimoriadnym valným zhromaždením z 26. júna 2014, až do právoplatného rozhodnutia vo veci samej pričom pojednávania v oboch konaniach sa konali 15. decembra 2014 a súd v ten istý deň zhodne rozhodol v oboch prípadoch a určil neplatnosť žalovaných uznesení prijatých mimoriadnym valným zhromaždením Spoločnosti dňa 26. júna 2014. Dňa 4. marca 2015 súd vyznačil právoplatnosť rozsudku v jednom prípade dňom 5. januára 2015 a v druhom prípade dňom 27. januára 2015.

Nakoľko súd určil neplatnosť uznesení prijatých mimoriadnym valným zhromaždením Spoločnosti dňa 26. júna 2014 a medzi predmetnými uzneseniami bolo aj schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2013, schválenie výročnej správy a prerokovanie správy o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a stave jej majetku za rok 2013 a rozhodnutie o rozdelení zisku/úhrade strát a určení tantiém za rok 2013, boli tieto opätovne schválené na 7. mimoriadnom valnom zhromaždení Spoločnosti dňa 18. februára 2015.

Počas roku 2014 došlo v Spoločnosti k zvyšovaniu základného imania upísaním nových akcií, pričom v procese upisovania došlo aj k neúčinnému upísaniu z dôvodu nesplnenia stanovených podmienok niektorými záujemcami. Z tohto dôvodu vznikol záväzok voči akcionárovi United Capital vo výške 544 tisíc EUR.

Daňové riziká. Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Nájomné. Budúce minimálne nájomné za priestory Spoločnosti splatné do 1 roka je 63 tisíc EUR a splatné od 2 to 5 rokov je 199 tisíc EUR.

21 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie so akcionármi s podstatným vplyvom na Spoločnosť, s predstavenstvom a dozornou radou. Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 nasledovné:

V tisícoch EUR k 31..2013	31. december 2014		31. december 2013	
	Akcionár s podstatným vplyvom	Vedenie Spoločnosti	Akcionár s podstatným vplyvom	Vedenie Spoločnosti
Pohľadávky	-	23	-	2
Záväzky (viď bod 20 poznámok)	544	3	-	11

21 Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

	Rok 2014		Rok 2013	
	Akcionár s podstat- ným vplyvom	Vedenie Spoloč- nosti	Akcionár s podstat- ným vplyvom	Vedenie Spoloč- nosti
<i>V tisícoch EUR k 31..2013</i>				
Obstaranie nehmotného majetku vkladom do základného imania – viď bod 5 poznámok	-	-	-	826
Peňažný vklad súvisiaci s upísaním akcií Spoločnosti	-	256**	2 218	1 426*
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	-	161	-	146
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	-	35	-	7
Odvody na dôchodkové poistenie za členov predstavenstva	-	28	-	5
Odvody na dôchodkové poistenie za členov dozornej rady	-	6	-	1
Odvody na zdravotné a ostatné sociálne poistenie za členov predstavenstva	-	18	-	6
Odvody na zdravotné a ostatné sociálne poistenie za členov dozornej rady	-	4	-	1

* z toho predstavujú akcionári, ktorí sú zároveň členovia predstavenstva 533 tisíc EUR a akcionári, ktorí sú členovia dozornej rady 893 tisíc EUR.

** z toho predstavujú akcionári, ktorí sú zároveň členovia predstavenstva 5 tisíc EUR a akcionári, ktorí sú členovia dozornej rady 251 tisíc EUR.

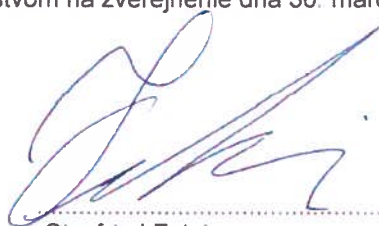
22 Udalosti po skončení účtovného obdobia

Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 18. februára 2015 rozhodlo o zvýšení základného imania o sumu 737.7 tisíc EUR z doterajšej výšky 5 640 tisíc EUR na novú hodnotu vo výške 6 377.7 tisíc EUR. Všetky predmetné akcie v nominálnej hodnote 737.7 tisíc EUR a k nim zodpovedajúce emisné ážio vo výške 18% boli ku dňu 23. februára 2015 upísané v plnej výške.

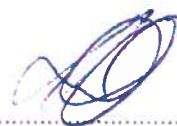
Valné zhromaždenie Spoločnosti konané dňa 18. februára 2015 tiež zvolilo do funkcie člena dozornej pani Ing. JUDr. Eva Gallová.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 30. marca 2015.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:



Siegfried Fatzi,
predseda predstavenstva NOVIS Poist'ovňa a.s.



Ing. Slavomír Habánik
podpredseda predstavenstva NOVIS Poist'ovňa a.s.