

Výročná správa

**zostavená podľa § 43 odstavec 2
zákona č. 828/2008 o poisťovníctve a
o zmene a doplnení niektorých zákonov**

Obsah:

Účtovná závierka k 31.12.2015 zostavená podľa IFRS v znení prijatom EÚ

Správa o finančnej situácii

Návrh na rozdelenie zisku

Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii
v nasledujúcom účtovnom období

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

List odporúčaní audítora

Príloha: Informácia o vykonaní testu dostatočnosti technických rezerv a poistného v životnom poistení

NOVIS Poist'ovňa a.s.

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

31. december 2015

Správa nezávislého audítora

Účtovná závierka k 31. decembru 2015

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	6
3	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	12
4	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	12
5	Zmena spôsobu ocenenia technickej rezervy a aktivácie hodnôt poisťných zmlúv	15
6	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	16
7	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	17
8	Aktivované hodnoty poisťných zmlúv	17
9	Ostatné pohľadávky.....	17
10	Technická rezerva	18
11	Závázky z poistenia a zaistenia.....	19
12	Závázky z obchodného styku a ostatné záväzky	19
13	Základné imanie, emisné ážio a rezervný fond	19
14	Administratívne a iné prevádzkové náklady	20
15	Úrokové výnosy	20
16	Predpísané poisťné.....	20
17	Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady	21
18	Zisky a straty z finančného umiestnenia a finančné náklady	21
19	Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	21
20	Riadenie poisťného rizika	22
21	Riadenie finančného rizika	28
22	Riadenie kapitálu	32
23	Reálna hodnota finančných nástrojov	33
24	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	34
	Ostatné finančné povinnosti	35
26	Transakcie so spriaznenými stranami.....	36
27	Udalosti po skončení účtovného obdobia.....	37

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť NOVIS Poistovňa a.s., ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a výkazov ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, zmien vlastného imania 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 internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe 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.

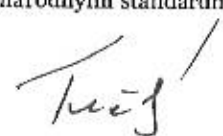
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. k 31. decembru 2015, 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

Bratislava, 22. júna 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32,
Slovenská republika

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) 2320270021.

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. 16811/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16811/B, Section: Sro.

		31. december 2015	31. december 2014
V tisícoch EUR			(po úprave – bod 5 poznámok)
	Pozn.		
Dlhodobý hmotný majetok	6	60	
Dlhodobý nehmotný majetok	6	962	1 004
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	23, 24	5 911	1 705
Pohľadávky z poistenia a zaistenia	7	3 992	1 470
Aktívované hodnoty poistných zmlúv	8	3 865	918
Ostatné pohľadávky	9	543	68
Peniaze a peňažné ekvivalenty	21, 23	4 441	5 035
AKTÍVA CELKOM		19 774	10 242
ZÁVÄZKY			
Technická rezerva	10	5 351	1 122
Záväzky z poistenia a zaistenia	11	3 893	844
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	12	2 423	2 726
Záväzky z podriadeného dlhu		300	302
ZÁVÄZKY CELKOM		11 967	4 994
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	6 378	5 640
Zákonný rezervný fond	13	846	846
Emisné ážio	13	302	169
Hospodársky výsledok minulých období a bežného účtovného obdobia		317	(1 407)
Opce na kúpu vlastných akcií		(36)	
VLASTNÉ IMANIE CELKOM			
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		19 774	10 242

V tisícoch EUR	Pozn.	2014 (po úprave – bod 5 poznámok)	
Predpísané poistné	16		1 669
Podiel zaist'ovateľa na poistnom	16		(844)
Predpísané poistné po zaistení		3 075	
Aktivácia hodnôt poistných zmlúv	8	2 947	918
Úrokové výnosy	15	58	7
Kurzové zisky, netto		3	13
Zmena technickej rezervy	10	(4 229)	(1 121)
Zmena pohľadávok zo zaistenia		3 032	772
Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady	17	(8 451)	(1 852)
Podiel zaist'ovateľa na obstarávacích nákladoch	17	7 382	1 424
Provízia od zaist'ovateľa	17	1 684	28
Administratívne a iné prevádzkové náklady	14	(3 404)	(1 787)
Zisky a straty z finančného umiestnenia a finančné náklady	18	(194)	(40)
Ostatné náklady		(173)	(23)
Hospodársky výsledok pred zdanením			
Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	19	(6)	-
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		1 724	(836)
Ostatné súhrnné zisky			
CELKOVÉ SÚHRNNÉ ZISKY / (STRATY) ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		1 724	(836)

V tisícoch EUR	Základné Imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Opcie na kúpu vlastných akcií	Nerozdelený zisk / Neuhradená strata	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2014	4 700	-	846	-	(571)	4 975
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	(836)	(836)
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk / (strata)	-	-	-	-	(836)	(836)
Zvýšenie základného Imania (bod 13 poznámok)	940	169	-	-	-	-
K 31. decembru 2014 po úprave	5 640	169	846	-	(1 407)	5 248
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 724	1 724
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk / (strata)	-	-	-	-	1 724	1 724
Zvýšenie základného Imania (bod 13 poznámok)	738	133	-	-	-	-
Obstaranie opcií na kúpu vlastných akcií	-	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2015	6 378	302	846	(36)	317	7 807

V tisícoch EUR		2014 (po úprave – bod 5 poznámok)	
	Pozn.		
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Hospodársky výsledok pred zdanením		1 730	
<i>Úpravy hospodárskeho výsledku o nepeňažné položky:</i>			
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	6	35	23
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku	6	67	47
Nerealizovaná strata zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku	18	133	6
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami stavu pracovného kapitálu		1 965	(760)
<i>Zmeny v položkách majetku a záväzkov z prevádzkovej činnosti:</i>			
Nárast pohľadávok a ostatného majetku		(5 944)	(2 440)
Nárast v technických rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv		4 229	1 121
Nárast ostatných záväzkov		2 744	3 374
Peňažné toky z obstarania / predaja finančného majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok		(4 206)	(1 705)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred úrokmi a daňou		(1 212)	(410)
Prijaté úroky		45	
Zaplatená daň príjmu		(3)	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		(1 176)	(405)
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		(54)	(14)
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		(24)	(136)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		(78)	(150)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Emisia akcií Spoločnosti	1, 13	661	
Uhradená opčná prémie kúpu opcií na obstaranie vlastných akcií	13	(1)	-
Podriadený dlh		-	
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		660	1 411
(Pokles) / nárast peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov za rok		(594)	856
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia		5 035	4 179
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia		4 441	5 035

S ohľadom na charakter svojej činnosti, Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti NOVIS Poist'ovňa a.s. za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2015 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. mája 2016.

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.

Žiaden z akcionárov nemá v Spoločnosti kontrolný podiel. Predstavenstvo Spoločnosti na zasadnutí konanom dňa 18. februára 2015 rozhodlo o zvýšení základného imania Spoločnosti o sumu 737,7 tisíc EUR upísaním nových akcií peňažným vkladom v rámci dvoch emisií. Základné imanie Spoločnosti vo výške 5 640 tisíc EUR bolo po úspešnom upísaní všetkých ponúkaných akcií zvýšené na sumu 6 377,7 tisíc EUR, avšak v zmysle schválených podmienok bolo splatené vo výške 6 167,7 tisíc EUR a toto zvýšenie základného imania bolo zapísané v obchodnom registri dňa 13. mája 2015. V zmysle schválených podmienok bola nesplatená časť základného imania, teda suma 210 tisíc EUR splatená k 23. februáru 2016 v plnej výške.

Vid' tiež bod 13 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, Maďarskej republiky, od roku 2014 formou organizačných zložiek aj na území Českej republiky a Spolkovej republiky Nemecko a od roku 2015 aj v Rakúsku.

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Námestie Ľudovíta Štúra 2, Bratislava 81 02, Slovenská republika.

Mena účtovnej závierky (funkčná mena). 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 k 31. decembru 2015 predseda pán Siegfried Fatzi, podpredseda pán Ing. Slavomír Habánik a členovia pán Ing. Vladimír Valent, pán Ing. Pavol Vladovič a pán Ing. David Hlubocký. Dozornú radu Spoločnosti tvorili predseda pán JUDr. Ing. Vlastimil Včen, 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.

Valné zhromaždenie konané dňa 15. júna 2015 odvolalo z funkcie člena predstavenstva pána Petra Murgaša a z funkcie podpredsedu predstavenstva pána Roumena Nanova. Dňa 18. augusta 2015 predstavenstvo Spoločnosti schválilo kooptáciu dvoch členov predstavenstva, a to Ing. Pavla Vladoviča a Ing. Davida Hlubockého s účinnosťou od 7. septembra 2015. Valné zhromaždenie konané dňa 4. decembra 2015 zvolilo do funkcie členov predstavenstva Ing. Pavla Vladoviča a Ing. Davida Hlubockého a s účinnosťou od 1. januára 2016 pána Rainera Norberta Alta a odvolalo z funkcie člena predstavenstva s účinnosťou od 1. januára 2016 pána Ing. Vladimíra Valenta.

Valné zhromaždenie konané dňa 4. decembra 2015 rozhodlo o zmene konania za Spoločnosť s účinnosťou od 4. decembra 2015, a to nasledovne: Za spoločnosť konajú a podpisujú predseda predstavenstva a podpredseda predstavenstva spoločne, alebo ktorýkoľvek traja členovia predstavenstva spoločne. Podpisovanie v mene 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 2015 mala Spoločnosť 49 zamestnancov (31. december 2014: 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 štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien.

Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne počas celého bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia, ak nie je v texte uvedené inak.

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 vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcie 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. odvodené z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodené z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného výkazania 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 prírážky, 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 prémie alebo

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

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

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 najmä obstaranie návrhu a dokumentácie poistného produktu sa odpisuje počas jeho odhadovanej doby životnosti 20 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

Dlhopisy a podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy a podielové cenné papiere sú v čase ich obstarania ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

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 pohľadávkam 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.

Aktívacia hodnôt poistných zmlúv. Spoločnosť počíta pre každú poistnú zmluvu prítomnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov, pričom peňažné toky predstavujú poistné, poistné plnenia, náklady a finančné výnosy (viď bod 8 poznámok). Pre účely vykázania hodnoty poistných zmlúv v aktívach je takto vypočítaná prítomná hodnota znížená o rizikovú maržu a keďže je portfólio poistných zmlúv ešte malé a diverzifikované na viaceré krajiny a trhy, Spoločnosť aktivuje v roku 2015 len časť takto určenej hodnoty poistných zmlúv zodpovedajúcu 20%. (2014: taktiež 20% hodnoty poistných zmlúv).

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.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Technická rezerva. Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť 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 novej budúcej zmeny úrovne hodnotenia cenného papiera, komodity, alebo zmeny indexu ETF fondov alebo inej premennej, ktorú je špecifická pre zmluvnú stranu. Poistné zmluvy uzatvorené Spoločnosťou 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 plátbám 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 poistným rizikom. Poistné zmluvy predávané na území Slovenskej a Nemeckej republiky majú minimálnu kumulatívnu poistnú sumu vo výške 20 tisíc EUR, zmluvy predávané na území Českej republiky majú minimálnu kumulatívnu poistnú sumu vo výške 500 tisíc CZK. Poistné zmluvy predávané na území Maďarskej republiky majú minimálnu poistnú sumu pre prípad smrti vo výške dvojnásobku ročného poistného.

Poistné riziko je definované 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 voľiteľnými poistnými fondmi. Na Slovensku, v Českej republike a v Nemecku 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 poistné fondy: NOVIS Rövid futamidejű Magyar Kötvény Eszközalap, NOVIS Globális Kötvény Eszközalap, NOVIS Abszolút hozamú Eszközalap, NOVIS Vegyes Eszközalap, NOVIS Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap, NOVIS Globális Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap, NOVIS Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap, NOVIS Latin-Amerika Részvény Eszközalap, NOVIS Global Income Fund Eszközalap a NOVIS Díjtartalék (garantované rastúci fond).

Spoločnosť testovala hladinu významnosti prenosu rizika ako rozdiel medzi zaplateným poistným (plátba 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 je stanovená ako súčet prítomných hodnôt očakávaných budúcich peňažných tokov (počítaných na základe predpokladov budúceho vývoja uvedených v bode 20 poznámok) pre každú jednu poistnú zmluvu, alebo odkupných hodnôt jednotlivých poistných zmlúv a to v nasledujúcich prípadoch:

- ak je prítomná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov záporná a jej absolútna hodnota je nižšia ako odkupná hodnota a
- ak je prítomná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov kladná a je nižšia ako odkupná hodnota

Na základe analýzy citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch vývoja vstupných parametrov (popísaných v bode 20 poznámok) boli technické rezervy v zmysle vyššie popísaného princípu prepočítané pri zmenených parametroch a rozdiel bol cez dočlenenie rezerv zohľadnený v celkovo vytvorených technických rezervách. Zmena stavu rezerv sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok. Dopad zmeny účtovnej politiky v oblasti technických rezerv je vykázaný v bode 5 poznámok.

Rezerva RBNS. Spoločnosť tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia zvýšeného o náklady, ktoré budú pravdepodobne vynaložené na likvidáciu poistnej udalosti. Pri nahlásení poistnej udalosti minulých účtovných období sa rozpúšťa

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

rezerva IBNR. Pri ukončení poisťnej zmluvy poisťnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa technická rezerva. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poisťného plnenia klientovi.

Rezerva IBNR. Spoločnosť tvorí túto rezervu na základe štatistickej metódy, kedy sa IBNR rezerva rovná súčinu priemernej výšky škody, priemernej frekvencie škôd, priemerného počtu dní od vzniku do nahlásenia škody a počtu zmlúv. Rezerva IBNR je rozpustená v prípade poisťnej udalosti nahlásenej v aktuálnom kalendárnom roku, avšak vzniknutej v minulých kalendárnych rokoch. Výška rozpustenej rezervy IBNR pre danú nahlásenú poisťnú udalosť je rovná celkovej výške rezervy RBNS pre danú poisťnú udalosť vrátane očakávaných nákladov súvisiacich s likvidáciou poisťnej udalosti. Príslušná časť rezervy sa potom rozpúšťa v roku, v ktorom bola daná poisťná udalosť nahlásená.

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť vykonáva test primeranosti rezerv k súvahovému dňu. Cieľom testu je preveriť, či výška technických rezerv je dostatočná v porovnaní s výpočtom, ktorý zohľadňuje predpokladané peňažné toky pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a vplyv rizikových faktorov. Do výpočtu je započítaná aj diskontovaná hodnota budúcich nákladov na správu poistenia počas očakávanej doby trvania poistenia. Použitý test primeranosti vychádza z predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov očakávaného vývoja. Ak test preukáže, že výška rezerv, po zohľadnení aktivovaných zrážok, nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok (bod 20 poznámok).

Záväzky z poistenia a zaistenia. Na základe zaistej zmluvy so zaist'ovňou SCOR Global Life SE (ďalej „SCOR“) sú všetky aktívazaist'ovne (depozit) účtované cez záväzky z poistenia a zaistenia – bod 11 poznámok.

Predplatky poisťného sú zaúčtované v nominálnej hodnote vopred prijatého poisťného.

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

Záväzky z podriadeného dlhu. V prípade likvidácie Spoločnosti sú nároky veriteľov podriadeného dlhu podriadené nárokom ostatných veriteľov Spoločnosti, vrátane držiteľov poisťných 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 poisťné. Poisťné je definované parametrami každej individuálnej poisťnej zmluvy.

Nárok na poisťné vzniká Spoločnosti v poisťnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia. Hrubým predpísaným poisťným je súčet všetkého jednotlivito predpísaného poisťného, ktoré vzniklo v danom účtovnom období. Poisťným je aj platba (naviac vklad), ktorú zaplatí poisťník Spoločnosti v súlade s uzavretou poisťnou zmluvou a je pripísaná na poisťný účet.

Podiel zaist'ovateľa na poisťnom. Spoločnosť uzavrela so zaist'ovňou SCOR zmluvu o zaistení „Life Reinsurance Treaty“. Ide o komplexnú formu zaistenia, ktorá zabezpečuje rozsiahle poisťné krytie a finančnú podporu pre medzinárodný rozvoj Spoločnosti. Ide o zaist'ovnú zmluvu Quota Share s podielom

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

zaistovateľa na poistnom 80% a surplus krytie pre pripoistenia pre poistné sumy nad 50 tisíc EUR. 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.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov finančného majetku sú účtované 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 dividend schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividend bude spoločnosti vyplatená.

Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady. Medzi náklady na obstaranie poistných zmlúv patria ziskateľské 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 poisťovne.

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. Rezerva na bonusy je zahrnutá v technickej rezerve na poistnú zmluvu ako súčasť záväzkov poisťovne zo zmluvy.

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;
- 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 nezahŕňujú 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 ocloženú 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.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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, odmány 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 prísľubom 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 21 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 znovuo tvorenie 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

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Údalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľností a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

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 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- 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 predať 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 nese separujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky 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 hospodársky výsledok.

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

- 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.
- 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 v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vrátky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ 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 ukladá zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky.

IFRS 16 "Lízingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázvať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

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

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).
 - Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 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 v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
 - Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
 - Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ 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 dátumom, ktorý bude stanovený IASB).
- Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ 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).
 - Poľnohospodárstvo: Nosné rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

5 Zmena spôsobu ocenenia rezervy na investičné poistenie a aktivácia poistných zmlúv

Spoločnosť v roku 2015 zmenila spôsob výpočtu rezerv na investičné poistenie. Zmena bola v účtovnej závierke premietnutá retrospektívne a teda prepočítané boli aj zostatky k 31. decembru 2014. Dopad na zostatky k 1. januáru 2014 nebol významný.

V účtovnej závierke za rok 2014 sa rezerva na investičné poistenie vytvárala v súhrnnej výške aktuálnej hodnoty všetkých individuálnych účtov poistníkov existujúcich k aktívnym poisteniam. Aktuálna hodnota účtu prislúchajúceho k poistnej zmluve poistníka sa vypočítala ako súčin aktuálneho počtu jednotiek a aktuálnej ceny jednotky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. V roku 2015 Spoločnosť vypočítala rezervu ako súčet prítomných hodnôt očakávaných budúcich peňažných tokov (počítaných na základe predpokladov budúceho vývoja uvedených v bode 20 poznámok) pre každú jednu poistnú zmluvu, alebo odkupných hodnôt jednotlivých poistných zmlúv a to v nasledujúcich prípadoch:

- ak je prítomná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov záporná a jej absolútna hodnota je nižšia ako odkupná hodnota a
- ak je prítomná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov kladná a je nižšia ako odkupná hodnota

Na základe analýzy citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch vývoja vstupných parametrov (popísaných v bode 20 poznámok) boli technické rezervy v zmysle vyššie popísaného princípu prepočítané pri zmenených parametroch predstavujúcich najlepší odhad a rozdiel bol cez dotvorenie rezerv zohľadnený v celkovo vytvorených technických rezervách.

Spoločnosť v tejto súvislosti v roku 2015 tiež zmenila účtovnú metódu a zaúčtovala ako aktívum časť hodnoty poistných zmlúv, ktorých netto hodnota peňažných tokov je pozitívna. V účtovnej závierke za rok 2014 Spoločnosť aktivovala budúce zrážky a vyjadrovala aktiváciu časti zmluvne dohodnutých zrážok, ktoré sú príjmami Spoločnosti v budúcich obdobiach. Aktivovali sa zmluvne dohodnuté zrážky z poistného, ktoré slúžia na krytie nákladov v súvislosti s uzavretím poistnej zmluvy, a ktoré ku dňu zostavenia účtovnej závierky ešte neboli odrátané z účtu poisteného. Od roku 2015 Spoločnosť aktivuje časť súčasnej hodnoty pozitívnych peňažných tokov prislúchajúcich k jednotlivým poistným zmluvám, po zohľadnení rizikovej marže. Zmena bola v účtovnej závierke premietnutá retrospektívne a teda prepočítané boli aj zostatky k 31. decembru 2014. Dopad na zostatky k 1. januáru 2014 nebol významný.

Dopad zmeny spôsobu ocenenia rezervy a aktivácie hodnôt poistných zmlúv na jednotlivé položky výkazov bol nasledovný:

V tisícoch EUR	2014
<i>Vplyv na výkaz o finančnej situácii:</i>	
Nárast v položke „Pohľadávky z poistenia a zaistenia“	
Pokles v položke „Podiel zaistovateľa na technickej rezerve“	
Nárast v položke „Aktivované hodnoty poistných zmlúv“	918
Pokles v položke „Aktivované budúce zrážky a ostatné aktíva“	502
Nárast v položke „Ostatné pohľadávky“	69
Nárast v položke „Aktíva celkom“	485
Pokles v položke „Technická rezerva“	241
Pokles v položke „Závazky celkom“	241
Nárast vlastného imania v položke „Hospodársky výsledok minulých období a bežného účtovného obdobia“	726
<i>Vplyv na výkaz o ziskoch a strátach a ostatných súhrnných ziskoch a strátach:</i>	
Zvýšenie hospodárskeho výsledku cez nárast v položke „Aktivácia hodnôt poistných zmlúv“	918
Zníženie hospodárskeho výsledku cez pokles v položke „Aktivácia zrážok“	432
Zvýšenie hospodárskeho výsledku cez pokles nákladov v položke „Zmena technickej rezervy“	241
Zníženie hospodárskeho výsledku cez pokles v položke „Podiel zaistovateľa na rezerve na investičné poistenie“	772
Zvýšenie hospodárskeho výsledku cez nárast v položke „Zmena pohľadávok zo zaistenia“	772
Zvýšenie hospodárskeho výsledku celkom	726

5 Zmena spôsobu ocenenia rezervy na investičné poistenie a aktivácia poistných zmlúv (pokračovanie)

V tisícoch EUR

2014

Vplyv na výkaz peňažných tokov:

Nárast v položke „Hospodársky výsledok pred zdanením“	726
Nárast v položke „Prevádzkové peňažné toky pred zmenami stavu pracovného kapitálu“	726
Nárast v položke „Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred úrokmi a daňou“	726
Nárast v položke „Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti“	726

6 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 2014	36	24	60	96	826	922
Oprávky a opravné položky	(2)	(2)	(4)	(1)	-	(1)
Počiatočný stav netto 1. januáru 2014		22	56	95	826	921
Prírastky	11	3	14	136		136
Odpisy do nákladov	(16)	(13)	(29)	(11)	(41)	(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
Prírastky	27	27	54	24	-	24
Odpisy do nákladov	(23)	(12)	(35)	(25)	(42)	(67)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	74	54	128	256	826	1 082
Oprávky a opravné položky	(41)	(27)	(68)	(37)	(83)	(120)
Účtovná hodnota netto k 31. decembru 2015	33	27	60	219	743	962

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 uznanéj akcionármi spoločnosti, ktorá zároveň zodpovedala reálnej hodnote 7 000 akcií v čase vkladu pri založení spoločnosti. Reálna hodnota každej vydanéj 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. (disclosed in Note 20)

7 Pohľadávky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky z poistenia a zaistenia tvoria:

V tisícoch EUR	2015	2014
Pohľadávky voči zaisťovateľovi	3 893	
Pohľadávky z poistenia	261	
Opravná položka k pohládkám z poistenia	(162)	

Pohľadávky z poistenia a zaistenia spolu

Pohľadávky z poistenia a pohľadávky voči zaisťovateľovi, spoločnosti SCOR, boli k súvahovému dňu do splatnosti. Analýza úverovej kvality pohládkov je uvedená v bode 21 poznámok.

8 Aktivované hodnoty poistných zmlúv

Pohyby aktivovanej hodnoty poistných zmlúv počas roka boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015	2014
Zostatok k 1. januáru	918	-
Aktivované hodnoty poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku	947	918

Zostatok ku koncu obdobia

Keďže ide o aktívum pozostávajúce z veľkého množstva zmlúv s fyzickými osobami, poisťovňa ich riadi podľa úverovej kvality krajiny pôvodu. Položky sú uvedené v tabuľke nižšie v poradí úverovej kvality.

V tisícoch EUR	2015	2014
Nemecko	232	-
Česká republika	403	-
Slovensko	555	-
Maďarsko	2 675	-
Aktivované hodnoty poistných zmlúv spolu	3 865	

9 Ostatné pohľadávky

V tisícoch EUR	2015	2014
Pohľadávky z upísaného základného imania – viď body 1 a 13 poznámok	210	-
Prevádzkové predávky	143	-
Náklady budúcich období – produkčný bonus Quantis	156	-
Ostatné aktíva	34	-

Ostatné pohľadávky spolu

Pohľadávky upísaného základného imania boli splatené plnej výške dňa 23. februára 2016.

10 Technická rezerva

V tisícoch EUR	2015	2014
Technická rezerva	5 288	1 122
Rezerva RBNS	31	-
Rezerva IBNR	32	-
Technická rezerva spolu	5 351	1 122

Technická rezerva bola testovaná na nedostatočnosť budúceho poistného na základe testu primeranosti rezerv. Viď bod 20 poznámok.

K 31. decembru 2015 nie všetky nahlásené poistné udalosti boli vybavené a preto Spoločnosť vytvorila rezervu RBNS na nevybavené poistné udalosti vo výške 31 tis. EUR (31. december 2014: rezervu nebolo potrebné vytvoriť).

Spoločnosť k ultimu roka 2015 vytvorila IBNR rezervu vo výške 32 tis. EUR. K 31. decembru 2014 rezervu IBNR nebolo potrebné tvoriť z dôvodu nízkeho počtu poistných zmlúv dojednaných rizík.

Pohyby v technických rezervách boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Technická rezerva
Stav k 1. januáru 2014	1
Tvorba rezerv na	
- nové poistné zmluvy (po úprave)	1 429
- pripísaný výnos	12
- poistné udalosti ohlásené v bežnom období	10
Použitie rezerv na	
- rizikové poistné a poplatky	(318)
- vyplatené poistné plnenia	(11)
Spolu zmena stavu rezerv za rok 2014	
Stav k 31. decembru 2014 (po úprave)	
Tvorba rezerv na	
- nové poistné zmluvy	5 992
- pripísaný výnos	32
- poistné udalosti ohlásené v bežnom období	133
Použitie rezerv na	
- rizikové poistné a poplatky	(1 830)
- vyplatené poistné plnenia	(98)
Spolu zmena stavu rezervy za rok 2015	
Stav k 31. decembru 2015	

11 Závazky z poistenia a zaistenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Závazok voči zaistovateľovi - depozit		
Predplatky		
Závazky z poistenia a zaistenia spolu		

Predplatky od poistených sú prijaté peňažné prostriedky na nové zmluvy, ktoré sú platné až nasledujúcim účtovnom období.

12 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2015	2014
Závazky voči sprostredkovateľom	1 410	
Závazky voči akcionárom	544	
Závazky z obchodného styku	234	174
Závazky voči daňovému úradu	3	14
Závazky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	142	62
Závazky z nákupu finančných nástrojov	-	788
Ostatné finančné záväzky	90	68
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu		
	2 423	2 726

Závazky voči akcionárom k 31. decembru 2015 v hodnote 544 tis. EUR sú voči spoločnosti United Capital Plc (31. december 2014: záväzok voči akcionárovi United Capital Plc v hodnote 544 tis. EUR). Záväzok voči akcionárovi nie je úročený (2014: bez úroku).

13 Základné imanie, emisné ážio a rezervný fond

Spoločnosť v roku 2015 emitovala 4 377 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 100 EUR a 300 000 ks kmeňových akcií v menovitej hodnote 1 EUR. Všetky vydané akcie v menovitej hodnote 100 EUR boli emitované pri emisnom kurze 118 EUR za akciu a boli splatené v plnej výške. Všetky vydané akcie v menovitej hodnote 1 EUR boli emitované pri emisnom kurze 1,18 EUR za akciu. Rozdiel medzi menovitou hodnotou akcií a ich emisným kurzom predstavuje emisné ážio. Viď tiež body 1 a 8 poznámok. Z emisného kurtu akcií bolo 210 tis. EUR splatených v roku 2016.

V roku 2014 emitovala Spoločnosť 9 400 ks kmeňových akcií každú v menovitej hodnote 100 EUR. Všetky akcie vydané v roku 2014 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.

	Rok 2015 - počet akcií s menovitou hodnotou:		Rok 2014 - počet akcií s menovitou hodnotou:	
	EUR 100/akcia	EUR 1/akcia	EUR 100/akcia	EUR 1/akcia
Počet akcií 1. januára	56 400	-	47 000	
Nové akcie vydané počas roka	4 377	300 000	9 400	
Počet akcií k 31. decembru				
	60 777	300 000	56 400	

14 Administratívne a iné prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Mzdy a odmeny	1 126	702
Dôchodkové poistenie platené sociálnej poisťovni a dôchodkovým fondom	118	81
Zdravotné a ostatné sociálne poistenie	201	129
Odborné poradenstvo a ekonomické služby	474	124
Právne služby	327	
Nájomné	168	106
Agentúrne práce	158	14
Telekomunikačné internetové služby	125	64
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	101	82
Prenájom áut	66	69
Náklady na audit účtovnej závierky	43	
Reprezentačné náklady	34	13
Spotreba materiálu	32	14
Marketingové služby	30	8
Konzultačné služby	19	0
Ostatné osobné náklady	21	12
Ostatné služby	361	
Administratívne a iné prevádzkové náklady spolu	3 404	1 787

15 Úrokové výnosy

V tisícoch EUR	2015	2014
Úrokové výnosy z finančného umiestnenia v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	43	
Ostaté úrokové výnosy	15	
Úrokové výnosy spolu		

16 Predpísané poistné

V tisícoch EUR	Rok 2015			Rok 2014		
	Brutto	Podiel zaist'ovateľa	V čistej výške	Brutto	Podiel zaist'ovateľa	V čistej výške
Portfólio zmlúv uzatvorených:						
- na Slovensku	1 162	565	597		13	339
- v Maďarsku	4 767	2 802	1 965	1	831	486
- v Česku	841	423	418	-	-	-
- v Nemecku	202		95	-	-	-
Predpísané poistné spolu	6 972	3 897	3 075	1 669	844	825

17 Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Provízie, odmeny maklérom a sprostredkovateľom	8 027	1 831
Ostatné obstarávacie náklady	424	21
Provízie sprostredkovateľom a ostatné obstarávacie náklady brutto	8 451	1 852
Podiel zaistovateľa na províziách a ostatných obstarávacích nákladoch	(7 382)	(1 424)
Výsledok – po zaistení, ale pred jednorazovou ziskateľskou províziou	1 069	428

Na základe zaistej zmluvy Spoločnosť v roku 2015 vykázala aj jednorazovú províziu od zaistovne SCOR vo výške 1 684 tis. EUR (2014: 28 tis. EUR).

18 Zisky a straty z finančného umiestnenia a finančné náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Precenenie finančného majetku v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	133	8
Ostatné finančné náklady	61	32
Zisky a straty z finančného umiestnenia a finančné náklady spolu	194	40

19 Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2014: 22%). Sadzba osobitného odvodu zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola v roku 2015 4,356% (2014: 4,356), pričom odvod je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0%	22,0%
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%	25,4%

Spoločnosť pri odhade splatnej dane z príjmov právnických osôb za rok 2015 považovala za daňovo neuznateľný náklad aj nezaplatené provízie brokerom k 31. decembru 2015, nakoľko provízie pre brokerov neboli v 100% výške uhradené v zdaňovacom období 2015. Spoločnosť považuje tento postup za správny, aj keď neexistuje jednoznačný výklad zákona o dani z príjmov k neuhradeným výdavkom na provízie, keď provízie sú zaistené od zaistovne v 100% výške. V prípade, že by Spoločnosť nečakala s uplatnením daných provízií až do nasledujúceho daňového obdobia, celková výška nákladu na daň z príjmov by sa nelišila, keďže ide o dočasný rozdiel s vplyvom na odložené dane.

19 Daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku (pokračovanie)

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

V tisícoch EUR	2015	2014
Hospodársky výsledok pred zdanením	1 730	(836)
Hospodársky výsledok vynásobený sadzbou dane a osobitného odvodu 25.4% (2014: 25.4%)	(439)	212
Daňovo neuznatelné náklady	(59)	(23)
Výnosy nepodliehajúce dani z príjmu	648	202
Osobitný odvod neuplatnený na zisk do 3 miliónov EUR ročne	59	(28)
Nezaúčtovaná odložená daň z umorovateľnej daňovej straty	(215)	(363)
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	(6)	-

Spoločnosť posúdila aktiváciu hodnoty poisťných zmlúv ako výnos, ktorý bude zdanený až v čase realizácie tohto výnosu a nie už v čase aktivácie hodnoty poisťných zmlúv v účtovnej závierke zostavenej podľa IFRS, keďže účtovanie aktivácie je dobrovoľným rozhodnutím Spoločnosti, ktorého cieľom je vyjadriť v súvahe business hodnotu poisťného kmeňa. Vzhľadom na to, že tieto a mnohé ďalšie oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť je preto vystavená riziku dodatočného zdanenia.

Spoločnosť má nezaúčtované umoriteľné daňové straty, ktoré je možno použiť voči zdaniteľnému zisku v nasledujúcich účtovných obdobiach: (a) v sume 786 tisíc EUR v roku 2016, (b) v sume 786 tisíc EUR v roku 2017, (c) v sume 650 tisíc EUR v roku 2018 a (d) v sume 238 tisíc EUR v roku 2019. Umorenie predpokladá, že Spoločnosť úspešne obháji aktiváciu hodnoty poisťných zmlúv ako nezdaniteľný výnos. V tejto súvislosti Spoločnosť rokuje s príslušnými úradmi.

20 Riadenie poisťného rizika

Spoločnosť vydáva poisťné zmluvy, ktoré kryjú tieto poisťné riziká: smrť, dožitie, trvalé následky úrazu, poistenie chorôb a operácie, a invaliditu. Spoločnosť pri ocenení rizika úmrtnosti vrátane plnej a trvalej invalidity v poisťnom I v rezervách používa modifikované úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom Slovenskej republiky pre roky 2001 - 2014 a úmrtnostné tabuľky poistenej populácie mužov a žien publikované Národnou bankou Slovenska. Tabuľky sú upravené tak, aby nezohľadňovali faktor pohlavia.

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 poisťnom I v rezervách používa odhad založený na poznatkoch získaných z fungovania slovenského poisťného trhu.

Medzi riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená, patrí aj riziko závažných ochorení. Pri ocenení rizika Spoločnosť vychádza z dostupných trhových údajov a best practises poisťného trhu pre poistenie chorôb na slovenskom a českom trhu a zásady oceňovania príslušného rizika od zaistovne SCOR. Tieto údaje Spoločnosť použila aj pre maďarský a nemecký trh.

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

20 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

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, povoláním 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, zmeny 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 2015 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, prišlo 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.

Koncentrácia rizika. Spoločnosť ku koncu roka 2015 evidovala celkom 8 211 aktívnych poistných zmlúv, z toho 2 997 uzatvorených v Slovenskej republike, 2 885 v Maďarsku, 2 167 v Českej republike, 142 v Spolkovej republike Nemecko (rok 2014 - 1 555 poistných zmlúv uzatvorených na území Slovenskej republiky a Maďarska).

Spoločnosť eviduje k 31.12.2015 na poistných zmluvách poistné krytia pre jednotlivé riziká a krajiny v nasledovnej sume:

V tisícoch EUR	Slovensko	Česko	Nemecko	Maďarsko
Poistná suma pre prípad smrti				
	39 206	24 759	7 070	11
Poistná suma pre úraz	134 118	96 774	5 910	
Poistná suma pre prípad kritických chorôb	55 101	38 739		
Poistná suma pre invaliditu	6 523	25 187		

20 Ríadenie poistného rizika (pokračovanie)

Spoločnosť eviduje k 31. decembru 2014 na poistných zmluvách 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	-

Test primeranosti rezerv. Vývoj aktuárskych predpokladov počas trvania poistenia môže spôsobiť, že technické rezervy môžu byť nedostatočné na pokrytie všetkých budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Preto sa technické rezervy podrobili testu primeranosti k 31. decembru 2015 (a k 31. decembru 2014), ktorého cieľom je preveriť dostatočnosť týchto rezerv.

Popis testu primeranosti záväzku v životnom poistení

Metódou testovania technickej rezervy na životné poistenie je model diskontovaných peňažných tokov.

V poistnom kmeni poisťovne boli k 31. decembru 2015 len zmluvy investičného životného poistenia. Spoločnosť iný typ zmlúv neponúka (31. december 2014: len zmluvy investičného životného poistenia).

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou pre výpočet hodnoty záväzkov z poistných zmlúv

Pri kalkulovaní boli použité najlepšie predpoklady o úmrtnosti, chorobnosti, infácií vplyvu oceňovania rizika, o nákladoch na administráciu poistnej zmluvy a škôd, o diskontnej úrokovej miere, stornovanosti, garantovaných a negarantovaných výnosoch. Pri odhadne budúcich nákladov, úmrtnosti (aj z analýz celej populácie) a stornovanosti vychádzame z doterajších skúseností na základe dostupných štatistík a analýz vrátane štatistík poistenej populácie SR.

a) úmrtnosť

Pri kalkulácii poistných plnení v dôsledku úmrtia Spoločnosť kalkulovala vplyv dvoch aspektov na úmrtnosť a to vplyv oceňovania rizika a prirodzenej sociálnej selekcie (tj. „ochoty poistiť sa“). Vplyv prirodzenej sociálnej selekcie je, že osoby vstupujúce do poistenia majú v priemere o 25% nižšiu úmrtnosť ako priemerná populácia, na ktorú sa úmrtnostné tabuľky vzťahujú. Vplyv oceňovania rizika je významný v prvých 2,5 rokoch poistenia, keďže do poistenia sa nedostanú klienti s neprijateľnými zdravotnými komplikáciami alebo zlým zdravotným stavom. Oceňovanie zdravotného rizika sa deje v spolupráci so zaistovňou SCOR na základe ich odporúčaní.

Pri stanovení predpokladu úmrtnosti portfólia zmlúv SK a HU, Spoločnosť za základ úmrtnosti zobrala mieru úmrtnosti poistených za roky 1999 - 2010 publikovanú NBS. Trend vývoja úmrtnosti bol odhadnutý na základe analýzy vývoja úmrtnostných tabuliek poistenej populácie NBS čo ukazuje zlepšenie úmrtnosti priemeru rokov 2005-2010 oproti priemeru rokov 1999-2004 o 25%. Preto Spoločnosť pre účely dlhodobej kalkulácie použila úmrtnostnú tabuľku NBS upravenú koeficientom 0,75.

Pri stanovení predpokladu úmrtnosti portfólia zmlúv CZ, Spoločnosť za základ úmrtnosti zobrala upravenú unisex mieru úmrtnosti poistených za roky 2000 až 2012 českého štatistického úradu a pre účely dlhodobej kalkulácie použila úpravu koeficientom 0,75.

V prípade nemeckého portfólia zmlúv Spoločnosť za základ úmrtnosti zobrala unisex tabuľky úmrtnosti druhého rádu (úmrtnostné tabuľky bez prirážok za fajčenie) nemeckej spoločnosti aktuárov DAV roku 2008.

b) chorobnosť

Spoločnosť pri kalkulovaní nárokov z poistenia chorôb a operácií vychádza z dostupných trhových údajov a best practises poistného trhu pre poistenie chorôb na slovenskom a českom trhu. Tieto dáta Spoločnosť použila aj pre maďarský a nemecký trh. Spoločnosť bude každý rok vyhodnocovať škodovosť poistenia pre prípadné potrebné úpravy sadzieb aj pravdepodobností nárokov.

20 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

Vek	Predpoklad chorobnosti 2015	Predpoklad chorobnosti 2014
0 - 21	0,0006	0,0006
22 - 30	0,0007 - 0,0016	0,0007 - 0,0016
31 - 40	0,0017 - 0,0049	0,0017 - 0,0049
41 - 50	0,0056 - 0,0124	0,0056 - 0,0123
51 - 60	0,0133 - 0,0239	0,0133 - 0,0239
61 - 64	0,0253 - 0,0312	0,0253 - 0,0312
65 - 100	0,0343 - 1,0000	0,0343 - 1,0000

c) Invalidita

Poistenie invalidity Spoločnosť ponúka len v dvoch krajinách - v Slovenskej republike a v Českej republike. Vzhľadom na blízkosť legislatívy upravujúcej invaliditu a nároky z nej Spoločnosť používa pre oba trhy identické tabuľky incidencií. Tieto tabuľky vychádzajú z best practises poistného trhu v oboch krajinách.

Vek	Predpoklad invalidity 2015	Predpoklad invalidity 2014
18 - 20	0,000796 - 0,000871	0,000796 - 0,000871
21 - 30	0,000908 - 0,001338	0,000908 - 0,001338
31 - 40	0,001417 - 0,002910	0,001417 - 0,002910
41 - 50	0,003204 - 0,008830	0,003204 - 0,008830
51 - 60	0,009892 - 0,027846	0,009892 - 0,027846
61 - 64	0,030202 - 0,037988	0,030202 - 0,037988
65 - 100	1,0000 - 1,0000	1,0000 - 1,0000

d) Diskontná sadzba a investičný výnos

Predpoklady boli určené vzhľadom na bezrizikovú výnosovú krivku z európskych swap-ových sadzieb k 31. decembru 2015 (31. december 2014: bezriziková výnosová krivka z európskych swap-ových sadzieb). Ako diskontná sadzba sa použila forwardová úroková krivka odvodená zo swapových úrokových sadzieb k 31. decembru 2015 pre eurozónu a Maďarsko (31. december 2014: forwardová úroková krivka odvodená zo swapových úrokových sadzieb). Pre portfólio maďarských zmlúv Spoločnosť použila forwardovú úrokovú krivku vypočítanú zo swapovej úrokovej krivky Maďarskej národnej banky k 31. decembru 2015 (31. december 2014: forwardová úroková krivka vypočítaná zo swapovej úrokovej krivky Maďarskej národnej banky).

Rok splatnosti	Diskontná sadzba 2015		Diskontná sadzba 2014	
	Portfólio SK, DE, CZ (od - do)	Portfólio HU (od - do)	Portfólio SK, DE, CZ (od - do)	Portfólio HU (od - do)
2015			0,0640% - 0,0640%	2,1600% - 2,1600%
2016	0,1690% - 0,1690%	1,3500% - 1,3500%	0,2921% - 0,2921%	2,0600% - 2,0600%
2017	0,1132% - 0,1132%	1,5301% - 1,5301%	0,3011% - 0,3011%	2,4404% - 2,4404%
2018	0,2573% - 0,2573%	1,8907% - 1,8907%	0,4712% - 0,4712%	2,7812% - 2,7812%
2019	0,5920% - 0,5920%	2,3521% - 2,3521%	0,6576% - 0,6576%	3,1625% - 3,1625%
2020	0,9201% - 0,9201%	2,8848% - 2,8848%	0,8440% - 0,8440%	3,4838% - 3,4838%
2021 - 2025	1,2212% - 2,0448%	3,3878% - 3,7744%	1,0697% - 1,6789%	3,8052% - 3,7261%
2026 - 2030	2,0907% - 2,4031%	3,6426% - 3,2936%	1,8365% - 1,6970%	3,8163% - 3,3700%
2031 - 2035	1,9698% - 2,2458%	3,0600% - 3,0600%	1,7664% - 1,6979%	3,3700% - 3,3700%
2036 - 2040	1,7581% - 1,8222%	3,0600% - 3,0600%	1,7344% - 1,6924%	3,3700% - 3,3700%
2041 - 2045	1,6664% - 1,6748%	3,0600% - 3,0600%	1,7144% - 1,7805%	3,3700% - 3,3700%
2045 a viac	1,6748% - 1,6748%	3,0600% - 3,0600%	1,7805% - 1,7805%	3,3700% - 3,3700%

20 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

e) Miery stornovanosti

Miera stornovanosti je modelovaná v závislosti od poistného roku a skupiny zmlúv. Pre účely modelovania stornovanosti, bolo portfólio zmlúv rozdelené na dve skupiny charakterovo identických produktov. Prvú skupinu tvoria zmluvy pre SK, CZ a DE a druhú skupinu zmluvy pre HU.

Odhad stornovanosti použitý v teste dostatočnosti bol nasledovný:

Rok trvania zmluvy	Miera stornovanosti (%)		Miera stornovanosti (%)	
	2015		2014	
	Portfólio SK, DE, CZ	Portfólio HU	Portfólio SK, DE, CZ	Portfólio HU
1	16	5	16	5
2	12	2,5	12	2,5
3	10	2,5	10	2,5
4	8	2,5	8	2,5
5	7	2,5	7	2,5
6	6	2,5	6	2,5
7 a	5	2,5	5	2,5

Väčšina zmlúv HU portfólia je uzavretá za účelom dôchodkového zabezpečenia s nárokom na štátny daňový bonus. V prípade predčasného ukončenia zmluvy poisťník musí štátu vrátiť celú sumu obdržaných daňových bonusov s 20% pokutou (zo sumy všetkých daňových bonusov). Z tohto dôvodu nie je v záujme klientov takéto zmluvy vypovedať. Vezmúc do úvahy túto skutočnosť Spoločnosť odhadla mieru predpokladanej stornovanosti výrazne nižšiu ako pre SK, CZ a DE zmluvy.

f) Opcie a garancie

V teste dostatočnosti boli zahrnuté nasledujúce opcie a garancie: odkupná hodnota, predpokladané zhodnotenie prostriedkov pripisované v prospech klientov, predpokladané zhodnotenie prostriedkov v prospech poisťovne ako aj všetky bonusy a garancie v prospech klientov.

g) Správne náklady pre zmluvy na jednu poistnú zmluvu pre jednotlivé krajiny

Náklady vychádzajú zo simulácie vývoja nákladov a počtu poistných zmlúv, na základe finančného plánu Spoločnosti.

Správne náklady na jednu poistnú zmluvu (EUR)	2015	2014
Portfólio zmlúv SK	140	160
Portfólio zmlúv CZ	140	160
Portfólio zmlúv DE	140	160
Portfólio zmlúv HU	140	160

h) Škodovosť pripoistení – úraz, oslobodenie od platenia

Pri poisteniach s pevnou sadzbou rizikových zrážok (úrazové pripoistenie oslobodenie od platenia poistného) Spoločnosť použila odhadovanú škodovosť vzhľadom k rizikovému poistnému na úrovni 60 % (40% pre smrť úrazom a 70% pre trvalé následky v dôsledku úrazu) a pre oslobodenie od platenia poistného 30 %. Rovnaké sadzby boli použité aj v rámci testovania dostatočnosti rezerv k 31. decembru 2014.

i) Zhodnotenie prostriedkov

Spoločnosť pre garantované fondy kalkulovala s garantovaným zhodnotením vyhláseným pre klientov bez ohľadu na to, či dokáže zhodnotiť finančné prostriedky na danej úrovni.

20 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

V ďalších rokoch sa počíta so zhodnotením na úrovni, ktoré Spoločnosť reálne dosahuje v súčasnosti do doby kým swapová úroková krivka + 1 p.b. nedosiahne túto úroveň a v nasledujúcich rokoch Spoločnosť počíta s garanciami aj zhodnotením na úrovni swapovej úrokovej krivky + 1 p.b.. Pre negarantované fondy Spoločnosť počíta s priemerným výnosom na úrovni swapovej úrokovej krivky + 1 p.b..

j) Inflácia

Spoločnosť náklady na infláciu odhaduje pre všetky krajiny kde pôsobí na rovnakej úrovni vzhľadom na to, že podstatná väčšina administrácie zmlúv sa deje na ústredí v SR. V súlade s dlhodobým cieľom a očakávaní NBS a ECB Spoločnosť odhaduje infláciu nákladov na úrovni 2%.

Výsledok testu primeranosti rezerv

Výsledkom testovania rezerv k 31. decembru 2015 bola zistená dostatočnosť výšky rezerv, ktoré boli zaúčtované v účtovnej závierke.

Analýza citlivosti vykonaného testu dostatočnosti. Spoločnosť k 31. decembru 2015 (a k 31.12.2014) vykonala analýzu citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch pre celé portfólia zmlúv. Analýza citlivosti bola vykonaná na najlepšom odhade súčasnej hodnoty technických rezerv.

Parametre použité pre senzitivitu rok 2015

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

Spoločnosť pre účely testovania primeranosti rezerv a senzitivity vylúčila vplyv underwritingu a na najlepší odhad parametrov použila nasledovné prírážky. Analýza k 31. decembru 2015 je nasledovná:

V tisícoch EUR	Zmena voči najlepšiemu odhadu	
	2015	2014
Investičný výnos - 1% posun	174	39
Investičný výnos + 1% posun	118	30
Garantovaný výnos - 1% posun	137	37
Garantovaný výnos + 1% posun	154	39
Diskontná úroková miera - 1% posun	(180)	106
Diskontná úroková miera + 1% posun	(380)	(18)
Jednotkové správne náklady na poistnú zmluvu - 20% prírážka	(88)	(19)
Jednotkové správne náklady na poistnú zmluvu + 75% prírážka (+100% k 31.12.2014)	139	496
Náklady na škody - 10% prírážka	95	25
Náklady na škody + 10% prírážka	198	45
Inflácia - 10% prírážka	109	26
Inflácia + 10% prírážka	186	43
Stornovanosť - 10% prírážka	343	65
Stornovanosť + 10% prírážka	-23	7
Úmrtnosť -20% prírážka	92	25
Úmrtnosť + 20% prírážka	206	46
Invalidita - 20% prírážka	94	34
Invalidita + 20% prírážka	205	35
Kritické choroby - 20% prírážka	-128	
Kritické choroby + 20% prírážka	467	101

21 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú tržové 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 2015 a 2014 podľa jednotlivých mien boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2015	2014
Dlhopisy denominované v	264	61
Dlhopisy denominované v HUF	976	333
Dlhopisy denominované v CZK	123	-

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 vykazovania v účtovnej závierke.

Menové riziko z dlhopisov znášajú poistení v rámci produktov investičného životného poistenia. Ak by k 31. decembru 2015 euro voči ostatným menám oslabilo/posilnilo o 10% a všetky ostatné premenné by zostali nezmenené, tak by sa výsledok hospodárenia takmer nezmenil (31.12.2014: bez zmeny). Ostatný súhrnný zisk by tiež nebol ovplyvnený (31.12.2014: bez zmeny).

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 tržových 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 2015 tržové ceny cenných papierov, ktoré sú investované v garantovanom fonde zvýšili /znížili o 10% a všetky ostatné premenné by zostali nezmenené, tak by výsledok hospodárenia bol o 136 tis. EUR vyšší/nížši. Ostatný súhrnný zisk by nebol ovplyvnený. K 31. decembru 2014 by bol výsledok hospodárenia pri rovnakej zmene tržových cien o 39 tisíc EUR vyšší/nížši.

Úrokové riziko. Investície podliehajúce riziku zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úrokovej sadzby predstavujú dlhopisy. K 31. decembru 2015, dlhopisy predstavujú 23% z finančného majetku oceneného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok (31. december 2014: 23%). Hoci 23% 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.

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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 poisťných 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 poisťného rizika, v konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia.

Na riadenie pohľadávok z poistenia používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, napr. upomienkový proces pohľadávok po splatnosti. Spoločnosť nemusela k 31. decembru 2015 a 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.

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.

K 31. decembru 2015 má Spoločnosť zostatky v bankách koncentrované v dvoch bankách v Slovenskej republike, v jednej banke v Českej republike, v jednej banke v Spolkovej republike Nemecko a v jednej banke v Maďarskej republike (k 31. decembru 2014: v troch bankách v Slovenskej republike a v jednej banke v Maďarskej republike).

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2015 nasledovná:

V tisícoch EUR	AA- alebo lepší	A+	BBB-	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- dlhopisy	133	-	976	-	21	1 383
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	-	99	99
Pohľadávka voči zaistovateľovi	3 893	-	-	-	-	3 893
Aktivované hodnoty poisťných zmlúv	-	-	-	-	3 865	3 865
Pohľadávky z upísaného základného imania	-	-	-	-	210	210
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- bežné účty v bankách	268	-	-	-	708	1 492
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 949	-	-	-	-	2 949
Spolu finančné nástroje, poisťné a zaistné aktíva	7 243	749	976	-	4 903	13 871

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Rating zaistovateľa bol AA podľa agentúry S&P k 31. decembru 2015 so stabilným výhľadom (31. december 2014: A+ s pozitívnym výhľadom).

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

V tisícoch EUR	A alebo lepší	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>					
- dlhopisy	61	-	333	-	394
Pohľadávky z poistenia	-	-	-	20	20
Pohľadávka voči zaistovateľovi	1 450	-	-	-	1 450
Aktivované hodnoty poistných zmlúv	-	-	-	918	918
<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	1 888	7 817

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 zostatkovej 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 2015:

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	-	227	605	568	2 921	4 548
- dlhopisy	-	136	181	170	876	1 363
Aktivované hodnoty poistných zmlúv	-	1	181	497	3 186	3 865
Pohľadávky z poistenia	99	-	-	-	-	99
Pohľadávka voči zaistovateľovi	194	194	520	482	503	3 893
Pohľadávky z upísaného základného imania	210	-	-	-	-	210
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- bežné účty v bankách	1 492	-	-	-	-	1 492
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 949	-	-	-	-	2 949
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	5 171	558	1 487	1 717	9 486	18 419

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza záväzkov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti k 31. decembru 2015

<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
Záväzky						
Technická rezerva z poistných zmlúv	-	2	250	688	4 411	5 351
Záväzky voči sprostredkovateľom	1 410	-	-	-	-	1 410
Záväzky z obchodného styku	234	-	-	-	-	234
Záväzky voči akcionárom	544	-	-	-	-	544
Ostatné finančné záväzky	90	-	-	-	-	90
Záväzky z poistenia a zaistenia	512	512	475	443	2 283	4 225
Záväzky z podriadeného dlhu	-	-	-	-	-	300
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	2 790	514	1 025	1 131	6 694	12 154
Rozdiel - prebytok likvidity	2 381	44	462	586	2 792	6 265

Analýza podľa očakávanej splatnosti k 31. decembru 2014:

<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
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- podielové cenné papiere	65	65	175	64	842	1 311
- dlhopisy	-	61	333	-	-	394
Aktívované hodnoty poistných zmlúv	-	-	36	86	796	918
Pohľadávky z poistenia	20	-	-	-	-	20
Pohľadávka voči zaistovateľovi	72	72	194	182	930	1 450
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- bežné účty v bankách	3 435	-	-	-	-	3 435
- termínované vklady so splatnosťou do 3	1 600	-	-	-	-	1 600
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	5 192	198	738	432	2 568	9 128

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza záväzkov podľa zostatkovej očakávanej splatnosti 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
Záväzky						
Technická rezerva z poistných zmlúv	-	-	43	106	973	122
Záväzky voči sprostredkovateľom	1 076	-	-	-	-	076
Záväzky z obchodného styku	174	-	-	-	-	174
Záväzky z nákupu finančných nástrojov	788	-	-	-	-	788
Záväzky voči akcionárom	544	-	-	-	-	544
Ostatné finančné záväzky	68	-	-	-	-	68
Záväzky z poistenia a zaistenia	111	39	103	96	495	844
Záväzky z podriadeného dlhu	-	-	302	-	-	302
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	2 761	39	448	202	1 468	4 918
	2 431	159	290	230	1 100	4 210
Rozdiel - prebytok likvidity						

22 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 7 807 tis. EUR (k 31.12.2014: 5 248 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 Spoločnosť 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 Spoločnosť vykonáva.

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	2015	2014
Požadovaná miera solventnosti	1 186	488
Minimálna výška garančného fondu	3 700	3 700
Skutočná miera solventnosti poisťovne	6 971	4 544

Podriadený dlh. Spoločnosť má dva úvery vo forme podriadeného dlhu. Úver vo výške 200 tis. EUR je k 31. decembru 2015 s úrokovou sadzbou 6% p.a. (31. decembru 2014: 15 % p.a.) a druhý vo výške 100 tis. EUR s úrokovou sadzbou 6% p.a. (31. december 2014: 6% p.a.).

23 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 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. odvodiť z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiť 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 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 2015				31 december 2014			
	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	-	4 548	-	4 548	-	1 31	-	1 311
- Dlhopisy	-	1 363	-	1 363	-	394	-	394
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	-	5 911	-	5 911	-	1 705	-	1 705

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	4 548	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	1 363	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 (2014: bez zmeny).

23 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

(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 2015:

V tisícoch EUR	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	-	-
ZÁVÄZKY				
Záväzky voči sprostredkovateľom	-	1 410	-	-
Záväzky z obchodného styku	-	234	-	234
Záväzky voči akcionárom	-	544	-	544
Ostatné finančné záväzky	-	90	-	90
Podriadený dlh	-	-	-	300

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
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

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.

24 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

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 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*.

24 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia (pokračovanie)

	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	-	-	-	-	99	99
Pohľadávka voči zaistovateľovi	-	-	-	-	3 893	3 893
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 441	-	-	-	-	4 441
Aktivované hodnoty poistných zmlúv	-	-	-	-	3 865	3 865
Pohľadávky z upísaného zákl. imania	210	-	-	-	-	210
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	5 911	-	-	5 911

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: Účtovania 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	-	-	-	-	20	20
Pohľadávka voči zaistovateľovi	-	-	-	-	1 450	1 450
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	-	-	-	5 035
Aktivované hodnoty poistných zmlúv	-	-	-	-	918	918
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	-	-	-	1 705

K 31. decembru 2015 boli všetky záväzky Spoločnosti z finančných nástrojov ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery (k 31. decembru 2014: umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery)

25 Ostatné finančné povinnosti

Súdne spory. Spoločnosť bola v roku 2015 účastníkom 7 súdnych konaní, pričom v každom bola v pozícii odporcu.

Dve súdne konania sú boli veci určenia neplatnosti skončenia pracovného pomeru s náhradou mzdy s dvoma bývalými zamestnancami Spoločnosti. V oboch prípadoch navrhovatelia doručili súdu späťvzatie návrhov na začatie konaní v celom rozsahu. Súd v oboch prípadoch rozhodol o zastavení konania, pričom v jednom prípade uznesenie nadobudlo právoplatnosť dňa 30. júna 2015 a druhé uznesenie bolo Spoločnosti doručené dňa 7. marca 2016.

Tretie súdne konanie bolo vo veci 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.

Ďalšie dve súdne konania boli 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.

25 Ostatné finančné povinnosti (pokračovanie)

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.

O ďalších dvoch súdnych konaniach sa Spoločnosť dozvedela dňa 19. novembra 2015, kedy jej bolo doručené uznesenie o spojení dvoch súdnych konaní v tej istej veci pod jednu spisovú značku. Obidve súdne konania sa týkajú určenia neplatnosti uznesení mimoriadneho valného zhromaždenia Spoločnosti z 1. augusta 2014. Nahliadnutím do spisu sa Spoločnosť dňa 27. novembra 2015 dozvedela, že v jednom prípade navrhovateľ zobral dňa 25. novembra 2015 svoj návrh v celom rozsahu späť.

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. K 31. decembru 2015 je budúce minimálne nájomné za priestory Spoločnosti splatné do 1 roka vo výške 391 tis. EUR a splatné od 2 do 5 rokov je 1 299 tis. (k 31. decembru 2014: splatné do 1 roka 63 tis. EUR a splatné od 2 do 5 rokov 199 tis. EUR).

26 Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť uskutočnila transakcie s akcionármi podstatným vplyvom na Spoločnosť, s predstavenstvom a dozornou radou.

Zostatky pohľadávok a záväzkov so spriaznenými stranami boli k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014 nasledovné:

V tisícoch EUR	31. december 2015		31. december 2014	
	Akcionár s podstatným vplyvom	Vedenie Spoločnosti	Akcionár s podstatným vplyvom	Vedenie Spoločnosti
Pohľadávky	-	23	-	23
Záväzky (viď bod 11 poznámok)	544	-	544	3

26 Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

Transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2015		Rok 2014	
	Akcionár s podstatným vplyvom	Vedenie Spoločnosti	Akcionár s podstatným vplyvom	Vedenie Spoločnosti
Peňažný vklad súvisiaci s upísaním akcií Spoločnosti	-	-	-	256*
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	-	218	-	161
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	-	38	-	30
Odvody na dôchodkové poistenie za členov predstavenstva	-	19	-	11
Odvody na dôchodkové poistenie za členov dozornej rady	-	6	-	6
Odvody na zdravotné a ostatné sociálne poistenie za členov predstavenstva	-	21	-	18
Odvody na zdravotné a ostatné sociálne poistenie dozornej rady	-	6	-	4

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

** z toho predstavujú akcionári, ktorí sú zároveň členovia predstavenstva 16 tisíc EUR a akcionári, ktorí sú členovia dozornej rady 15 tisíc EUR.

27 Udalosti po skončení účtovného obdobia

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by mali na činnosť Spoločnosti.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 30. mája 2016.

Podpisy členov štatutárneho orgánu:


Siegfried Fatzi,
predseda predstavenstva NOVIS Poistovňa a.s.


Ing. Slavomír Habánik
podpredseda predstavenstva NOVIS Poistovňa a.s.

SPRÁVA O FINANČNEJ SITUÁCII

NOVIS Poistovňa a.s. v roku 2015 aktívne pôsobila na poistnom trhu v Slovenskej republike, Maďarsku, Českej republike a Nemecku, pričom s výnimkou Nemecka sa podarilo obchodno-finančný plán splniť a v prípade Českej republiky dokonca aj výrazne prekročiť. Obchodná expanzia a komerčný úspech v kombinácii s primeraným rastom nákladov a zmenami, ktoré priniesol nový zákon o poisťovníctve a implementácia princípov Solvency II., prispeli k splneniu strategického zámeru – dosiahnutie zisku v druhom roku činnosti poisťovne.

Dosiahnutý zisk a úspešne realizované zvýšenie základného imania v priebehu roka 2015 o sumu 737,7 tisíc EUR na novú hodnotu vo výške 6,377,7 tisíc EUR (nesplatená časť základného imania 210 tisíc EUR súvisiaca so zvýšením bola v plnej miere uhradená v stanovenej lehote v priebehu februára 2016) prispeli k nárastu vlastného imania na hodnotu 7,807 tisíc EUR.

V zmysle nových predpisov známych pod názvom Solvency II. bola poisťovňa povinná vypočítať a oznámiť orgánom dohľadu nad poisťovníctvom novo definované ukazovatele kapitálových požiadaviek ku koncu roka 2015, pričom NOVIS Poistovňa a.s. splnila kapitálovú požiadavku solventnosti (SCR) na 131% a minimálnu kapitálovú požiadavku (MCR) na 485%.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Zisk NOVIS Poistovňa a.s. po zdanení za účtovné obdobie roku 2015 predstavuje sumu 1,724 tisíc EUR, pričom pridel do zákonného rezervného fondu vo výške 10% zo zisku po zdanení za rok 2015 bude vo výške 172 tisíc EUR. Suma 1,407 tisíc EUR bude slúžiť na kompenzáciu neuhradených strát minulých rokov a suma 145 tisíc EUR bude zaúčtovaná na nerozdelený zisk minulých období.

INFORMÁCIA O OČAKÁVANEJ HOSPODÁRSKEJ A FINANČNEJ SITUÁCII V NASLEDUJÚCOM ÚČTOVNOM OBDOBÍ

V priebehu roka 2016 Spoločnosť popri Slovenskej republike, Maďarsku, Českej republike a Nemecku začína s aktívnym predajom v Rakúsku a pripravuje vstup na poľský trh. Vývoj obchodnej činnosti a finančnej situácie za prvý štvrťrok 2016 potvrdzuje predpoklady dosiahnutia vyššieho zisku na konci roka 2016 v porovnaní s rokom 2015.

Spoločnosť má zriadené organizačné zložky v zahraničí: v Českej republike, v Rakúsku, v Spolkovej republike Nemecko.

PREVERENIE DOSTATOČNOSTI TECHNICKÝCH REZERV

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 aktuárov 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.

LIST ODPORÚČANÍ AUDITORA

auditor nevydal list odporúčaní.

V Bratislave, dňa 30.5.2016.

Príloha: Informácia o vykonaní testu dostatočnosti technických rezerv a poistného v životnom poistení

INFORMÁCIA O VYKONANÍ TESTU DOSTATOČNOSTI TECHNICKÝCH REZERV A POISTNÉHO V ŽIVOTNOM POISTENÍ

Vývoj aktuárskych predpokladov počas trvania životného poistenia môže spôsobiť, že technické rezervy vytvárané v životnom poistení počítané podľa pôvodných aktuárskych predpokladov použitých pri oceňovaní produktu môžu byť nedostatočné na pokrytie všetkých budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzatvorených poistných zmlúv. Preto sa technické rezervy v životnom poistení podrobili testu primeranosti k 31.12.2015, ktorého cieľom je preveriť dostatočnosť týchto rezerv.

1. Popis testu primeranosti záväzku v životnom poistení

Vzhľadom na platné právne normy bol aj k 31.12.2015 vykonaný test primeranosti technických rezerv. Metódou testovania technickej rezervy na životné poistenie je model diskontovaných finančných tokov.

V poistnom kmeni poisťovne boli k 31.12.2015 len zmluvy investičného životného poistenia v zmysle odvetví zákona. Poisťovňa iný typ zmlúv neponúka.

Poisťovňa dostala povolenie na výkon poisťovacej činnosti 11.10.2013 a prvé zmluvy začala dojednávať v polovici decembra 2013.

K 31.12.2015 boli v poistnom kmeni poisťovne dva druhy produktov – jeden druh pre slovenských, českých a nemeckých klientov a jeden pre maďarských klientov. Poisťovňa vykonala test primeranosti pre každý druh poistných zmlúv a každú krajinu samostatne tj. pre 2 996 zmlúv dojednaných na území SR, 1 978 zmlúv dojednaných na území ČR, 161 zmlúv dojednaných na území DE a 2 885 zmlúv dojednaných v Maďarskej republike.

Test primeranosti sa uskutočnil na aktívnom portfóliu zmlúv k 31.12.2015 a predpokladanými nákladmi na jednu poistnú zmluvu kalkulovanú na základe aktuálneho stavu k 31.12.2015 a obchodno-finančných plánov na roky 2016 až 2020.

K 31.12.2015 nie všetky nahlásené poistné udalosti boli vybavené a preto poisťovňa vytvorila rezervu RBNS na nevybavené poistné udalosti vo výške 16.720 EUR. Poisťovňa k ultimu roka 2015 vytvorila IBNR rezervu vo výške 32.000 EUR, z toho pre zmluvy SK vo výške 20.000 EUR, pre zmluvy CZ 10.000 EUR, pre DE zmluvy 1.000 EUR a pre HU zmluvy vo výške 1.000 EUR.

Pri kalkulovaní boli použité najlepšie predpoklady o úmrtnosti, vplyvu oceňovania rizika, o nákladoch na administráciu poistnej zmluvy a škôd, o diskontnej úrokovej miere, stornovanosti, garantovaných a negarantovaných výnosoch. Hodnoty jednotlivých predpokladov sú uvedené v tabuľkách. Pri odhadne budúcich nákladov, úmrtnosti (aj z analýz celej populácie) a stornovanosti vychádzame z doterajších skúseností a na základe dostupných štatistík a analýz vrátane štatistík poistenej populácie SR.

Pri kalkulácii poistných plnení v dôsledku úmrtia sme kalkulovali vplyv dvoch aspektov na úmrtnosť a to vplyv oceňovania rizika a prirodzenej sociálnej selekcie (tj. „ochoty poistiť sa“). Vplyv prirodzenej sociálnej selekcie je, že osoby vstupujúce do poistenia majú v priemere o 25% nižšiu úmrtnosť ako priemerná populácia, na ktorú sa úmrtnostné tabuľky vzťahujú. Vplyv oceňovania rizika je významný v prvých 2,5 rokoch poistenia, keďže do poistenia sa nedostanú klienti s neprijateľnými zdravotnými komplikáciami alebo zlým zdravotným stavom. Oceňovanie zdravotného rizika sa deje v spolupráci so zaistovňou SCOR na základe ich odporúčaní.

Diskontná sadzba a investičný výnos boli určené vzhľadom na bezrizikovú výnosovú krivku z európskych swap-ových sadzieb k 31.12.2015.

Ako diskontná sadzba sa použila forwardová úroková krivka odvodená z swapových úrokových sadzieb k 31.12.2015 pre eurozónu a maďarsko.

Miery stornovanosti sú modelované v závislosti od poistného mesiaca a roku.

V teste dostatočnosti boli zahrnuté nasledujúce opcie a garancie: odkupná hodnota, predpokladané zhodnotenie prostriedkov pripisované v prospech klientov, predpokladané zhodnotenie prostriedkov v prospech poisťovne ako ja všetky bonusy a garancie v prospech klientov.

2. Zoznam použitých predpokladov pre výpočet technických rezerv k 31.12.2015

Úmrtnosť SR, HU

Poisťovňa za základ úmrtnosti zobrala mieru úmrtnosti poistených za roky 1999 - 2010 publikovanú NBS.

Trend vývoja úmrtnosti bol odhadnutý na základe analýzy vývoja úmrtnostných tabuliek poistenej populácie NBS čo ukazuje zlepšenie úmrtnosti priemeru rokov 2005-2010 oproti priemeru rokov 1999-2004 o 25%. Preto poisťovňa pre účely dlhodobej kalkulácie použila úmrtnostnú tabuľku NBS upravenú koeficientom 0,75.

Úmrtnosť CZ

Poisťovňa za základ úmrtnosti zobrala upravenú unisex mieru úmrtnosti poistených za roky 2000 až 2012 českého štatistického úradu a pre účely dlhodobej kalkulácie použila úpravu koeficientom 0,75.

Parameter	Najlepší odhad	Použitý predpoklad
Úmrtnosť	Úplné úmrtnostné tabuľky	Prirážka -25%

Upravená úmrtnosť pre zmluvy SR a HU

UNISEX	
Vek	Kalkulovaná úmrtnosť
0	0,000406110
1	0,000237400
2	0,000170280
3	0,000134400
4	0,000108330
5	0,000089200
6	0,000082010

UNISEX	
Vek	Kalkulovaná úmrtnosť
51	0,003125900
52	0,003533850
53	0,003927150
54	0,004315740
55	0,004700960
56	0,005155410
57	0,005653650

7	0.000078710	58	0.006201390
8	0.000077550	59	0.006788210
9	0.000077190	60	0.007410000
10	0.000076570	61	0.007915270
11	0.000076560	62	0.008369850
12	0.000078830	63	0.008790450
13	0.000082850	64	0.009215300
14	0.000096060	65	0.009675550
15	0.000132130	66	0.010309730
16	0.000191390	67	0.011146320
17	0.000265460	68	0.012245050
18	0.000350420	69	0.013463950
19	0.000433630	70	0.014786330
20	0.000484690	71	0.016177620
21	0.000512660	72	0.017694480
22	0.000521160	73	0.019128080
23	0.000510550	74	0.020650650
24	0.000485210	75	0.022216950
25	0.000459980	76	0.023840950
26	0.000420180	77	0.025443660
27	0.000377710	78	0.027231210
28	0.000343680	79	0.029195300
29	0.000319700	80	0.031486430
30	0.000309900	81	0.033771000
31	0.000320650	82	0.035819840
32	0.000342050	83	0.037792490
33	0.000368760	84	0.039561030
34	0.000403600	85	0.040718730
35	0.000440730	86	0.042087890
36	0.000481140	87	0.043739760
37	0.000531680	88	0.045259600
38	0.000590810	89	0.046539090
39	0.000654540	90	0.047254660
40	0.000729320	91	0.046722180
41	0.000821560	92	0.044553660
42	0.000921120	93	0.040946460
43	0.001031640	94	0.036012490
44	0.001158550	95	0.030845740
45	0.001300210	96	0.025485890
46	0.001469800	97	0.020624320
47	0.001696320	98	0.016084020
48	0.001978510	99	0.012141420
49	0.002313830	100	0.008527550
50	0.002706510	101	0.005201390

Upravená úmrtnosť pre zmluvy CZ

UNISEX		UNISEX	
Vek	Kalkulovaná úmrtnosť	Vek	Kalkulovaná úmrtnosť
0	0,000174	51	0,005209
1	0,000148	52	0,005758
2	0,000120	53	0,006317
3	0,000117	54	0,006901
4	0,000109	55	0,007583
5	0,000105	56	0,008303
6	0,000111	57	0,009140
7	0,000111	58	0,010011
8	0,000118	59	0,010927
9	0,000120	60	0,011880
10	0,000123	61	0,012902
11	0,000136	62	0,013927
12	0,000171	63	0,015141
13	0,000210	64	0,016446
14	0,000299	65	0,017876
15	0,000393	66	0,019463
16	0,000492	67	0,021130
17	0,000561	68	0,022928
18	0,000596	69	0,024980
19	0,000597	70	0,027259
20	0,000612	71	0,029931
21	0,000606	72	0,033001
22	0,000608	73	0,036435
23	0,000598	74	0,040282
24	0,000589	75	0,044460
25	0,000592	76	0,049246
26	0,000613	77	0,054525
27	0,000631	78	0,060538
28	0,000659	79	0,067218
29	0,000694	80	0,074512
30	0,000740	81	0,082654
31	0,000781	82	0,091659
32	0,000834	83	0,101755
33	0,000904	84	0,112848
34	0,000990	85	0,125182
35	0,001092	86	0,138789
36	0,001108	87	0,153766
37	0,001206	88	0,170206
38	0,001334	89	0,188195
39	0,001488	90	0,207805
40	0,001672	91	0,229090
41	0,001842	92	0,252080
42	0,002056	93	0,276772
43	0,002287	94	0,303120
44	0,002557	95	0,331029

45	0,002882	96	0,360345
46	0,003241	97	0,390848
47	0,003593	98	0,422247
48	0,003983	99	0,454178
49	0,004416	100	0,486214
50	0,004898	101	1

Úmrtnosť DE

Poisťovňa za základ úmrtnosti zobrala unisex tabuľky úmrtností druhého rádu (úmrtnostné tabuľky bez prírážok za fajčenie) nemeckej spoločnosti aktuárov DAV roku 2008

Úmrtnosť pre zmluvy DE

UNISEX		UNISEX	
Vek	Kalkulovaná úmrtnosť	Vek	Kalkulovaná úmrtnosť
0	0,00432850	51	0,00288100
1	0,00030825	52	0,00316475
2	0,00025100	53	0,00348050
3	0,00020125	54	0,00382675
4	0,00016050	55	0,00420450
5	0,00013175	56	0,00461550
6	0,00011100	57	0,00506175
7	0,00009825	58	0,00554550
8	0,00009075	59	0,00607750
9	0,00008725	60	0,00667300
10	0,00009000	61	0,00736425
11	0,00009925	62	0,00819050
12	0,00011825	63	0,00919825
13	0,00014925	64	0,01043200
14	0,00019850	65	0,00967555
15	0,00026550	66	0,01030973
16	0,00034625	67	0,01114632
17	0,00043200	68	0,01224505
18	0,00050600	69	0,01346395
19	0,00055900	70	0,01478633
20	0,00058800	71	0,01617762
21	0,00059150	72	0,01769448
22	0,00058050	73	0,01912808
23	0,00055750	74	0,02065065
24	0,00052975	75	0,02221695
25	0,00050125	76	0,02384095
26	0,00047700	77	0,02544366
27	0,00045900	78	0,02723121
28	0,00045000	79	0,02919530
29	0,00044800	80	0,03148643
30	0,00045375	81	0,03377100
31	0,00046575	82	0,03581984

32	0,00048325	83	0,03779249
33	0,00050650	84	0,03956103
34	0,00053575	85	0,04071873
35	0,00057000	86	0,04208789
36	0,00061125	87	0,04373976
37	0,00065850	88	0,04525960
38	0,00071675	89	0,04653909
39	0,00078625	90	0,04725466
40	0,00086850	91	0,04672218
41	0,00096650	92	0,04455366
42	0,00108250	93	0,04094646
43	0,00121975	94	0,03601249
44	0,00138075	95	0,03084574
45	0,00156300	96	0,02548589
46	0,00176100	97	0,02062432
47	0,00196725	98	0,01608402
48	0,00217825	99	0,01214142
49	0,00239600	100	0,00852755
50	0,00262700	101	0,45610075

Chorobnosť

Poist'ovňa pri kalkulovaní nárokov z poistenia chorôb a operácií vychádza z dostupných trhových údajov a best practises poistného trhu pre poistenie chorôb na slovenskom a českom trhu. Tieto dáta poist'ovňa použila aj pre maďarský a nemecký trh.

6

Poist'ovňa bude každý rok vyhodnocovať škodovosť poistenia pre prípadné potrebné úpravy sadzieb aj pravdepodobností nárokov.

Tabuľka chorobnosti

UNISEX		UNISEX	
Vek	Chorobnosť	Vek	Chorobnosť
0	0,0005	33	0,0018
1	0,0005	34	0,0020
2	0,0005	35	0,0022
3	0,0005	36	0,0024
4	0,0005	37	0,0026
5	0,0005	38	0,0031
6	0,0005	39	0,0035
7	0,0005	40	0,0041
8	0,0005	41	0,0047
9	0,0005	42	0,0053
10	0,0005	43	0,0059
11	0,0005	44	0,0064
12	0,0005	45	0,0069
13	0,0005	46	0,0074
14	0,0005	47	0,0078
15	0,0005	48	0,0086

16	0,0005	49	0,0094
17	0,0005	50	0,0103
18	0,0005	51	0,0111
19	0,0005	52	0,0120
20	0,0005	53	0,0129
21	0,0005	54	0,0138
22	0,0006	55	0,0147
23	0,0007	56	0,0157
24	0,0008	57	0,0167
25	0,0008	58	0,0177
26	0,0009	59	0,0188
27	0,0010	60	0,0199
28	0,0011	61	0,0211
29	0,0012	62	0,0224
30	0,0013	63	0,0241
31	0,0014	64	0,0260
32	0,0016	65	1

Invalidita

Poistenie invalidity poisťovňa ponúka len v dvoch krajinách - v Slovenskej republike a Českej republike.

Vzhľadom na blízkosť legislatívy upravujúcej invaliditu a nároky z nej poisťovňa používa pre oba trhy identické tabuľky incidencií. Tieto tabuľky vychádzajú z best practises poistného trhu v čechách a na slovensku.

Tabuľka invalidity

UNISEX		UNISEX	
Vek	Invalidita	Vek	Invalidita
18	0,000663	42	0,002958
19	0,000696	43	0,003276
20	0,000726	44	0,003644
21	0,000757	45	0,004059
22	0,000790	46	0,004532
23	0,000819	47	0,005074
24	0,000852	48	0,005783
25	0,000886	49	0,006568
26	0,000922	50	0,007358
27	0,000960	51	0,008243
28	0,001008	52	0,009201
29	0,001058	53	0,010265
30	0,001115	54	0,011388
31	0,001181	55	0,013495
32	0,001256	56	0,015613
33	0,001346	57	0,018248
34	0,001446	58	0,019481
35	0,001561	59	0,021316

36	0,001694	60	0,023205
37	0,001840	61	0,025168
38	0,002012	62	0,027220
39	0,002208	63	0,029383
40	0,002425	64	0,031657
41	0,002670	65	1

Očakávané plnenia – úprava pre vplyv underwritingu

Poisťovňa používa pre očakávané poistné plnenia úpravu dekrementných tabuliek z dôvodu underwritingu na základe troch aspektov:

1. Na základe všeobecných poistných podmienok platí pre choroby a operácie karenčná doba 6 mesiacov a pre invaliditu karenčná doba 2 roky. V tejto lehote nemôže nastať poistné plnenie.
2. Efekt upisovania. Poisťovňa používa prísny a efektívny underwriting, kde od každej poistenej osoby je vyžadovaný podrobný zdravotný dotazník.
3. Produktové parametre. Poisťovňa nastavila produktové parametre (vyššie minimálne poistné a vyššie minimálne poistné sumy) tak, že kolektív poistencov v poisťovni musí mať inú skladbu ako kolektív poistencov v iných poisťovniach.

Prvé dva faktory majú účinok v začiatkoch poistenia, tretí faktor má dlhodobý účinok. Na základe toho poisťovňa očakáva poistné plnenia tak, že po piatich rokoch je dosiahnutý steady state na úrovni 70% kalkulačnej dekrementnej tabuľky.

Celý systém je nastavený na základe expert judgement a predchádzajúcich skúseností osôb, ktorí už rozbehli v minulosti novú poisťovňu a zažili dekrementný vývoj podobného charakteru. Analýza reálneho vývoja za uplynulých 24 mesiacov potvrdzuje uvedené predpoklady, vid' nasledovná tabuľka.

8

	Poistné plnenia podľa expozície voči riziku	Skutočné poistné plnenia
Smrť	18 404	3 044
Choroby	15 889	13 874
Invalidita	0	0

Tabuľka koeficientov pre očakávané plnenia

Poistný mesiac	Smrť*	Choroby a operácie	Invalidita	Invalidný dôchodok
1	0,1	0	0	0
2	0,1	0	0	0
3	0,1	0	0	0
4	0,1	0	0	0
5	0,2	0	0	0
6	0,2	0	0	0
7	0,2	0,1	0	0
8	0,2	0,1	0	0
9	0,3	0,1	0	0

10	0,3	0,1	0	0
11	0,3	0,2	0	0
12	0,3	0,2	0	0
13	0,4	0,2	0	0
14	0,4	0,2	0	0
15	0,4	0,3	0	0
16	0,4	0,3	0	0
17	0,5	0,3	0	0
18	0,5	0,3	0	0
19	0,5	0,4	0	0
20	0,5	0,4	0	0
21	0,5	0,4	0	0
22	0,5	0,4	0	0
23	0,5	0,5	0	0
24	0,5	0,5	0	0
25	0,6	0,5	0,5	0,5
26	0,6	0,5	0,5	0,5
27	0,6	0,5	0,5	0,5
28	0,6	0,5	0,5	0,5
29	0,6	0,5	0,5	0,5
30	0,6	0,5	0,5	0,5
31	0,6	0,6	0,6	0,6
32	0,6	0,6	0,6	0,6
33	0,6	0,6	0,6	0,6
34	0,6	0,6	0,6	0,6
35	0,6	0,6	0,6	0,6
36	0,6	0,6	0,6	0,6
37	0,65	0,6	0,6	0,6
38	0,65	0,6	0,6	0,6
39	0,65	0,6	0,6	0,6
40	0,65	0,6	0,6	0,6
41	0,65	0,6	0,6	0,6
42	0,65	0,6	0,6	0,6
43	0,65	0,65	0,65	0,65
44	0,65	0,65	0,65	0,65
45	0,65	0,65	0,65	0,65
46	0,65	0,65	0,65	0,65
47	0,65	0,65	0,65	0,65
48	0,65	0,65	0,65	0,65
49	0,65	0,65	0,65	0,65
50	0,65	0,65	0,65	0,65
51	0,65	0,65	0,65	0,65
52	0,65	0,65	0,65	0,65
53	0,65	0,65	0,65	0,65
54	0,65	0,65	0,65	0,65

55	0,7	0,65	0,65	0,65
56	0,7	0,65	0,65	0,65
57	0,7	0,65	0,65	0,65
58	0,7	0,65	0,65	0,65
59	0,7	0,65	0,65	0,65
60 a viac	0,7	0,7	0,7	0,7

Škodovosť pripoistení – úraz, oslobodenie od platenia

Pri poisteniach s pevnou sadzbou rizikových zrážok (úrazové pripoistenie a oslobodenie od platenia poistného) poisťovňa použila odhadovanú škodovosť vzhľadom k rizikovému poistnému na úrovni 60 % (40 pre smrť úrazom a 70% pre trvalé následky v dôsledku úrazu) a pre oslobodenie od platenia poistného 30 %. Vývoj škodovosti za rok 2015 potvrdzuje opodstatnenosť očakávaní.

Očakávaná škodovosť – úraz a oslobodenie od platenia

Riziko	Škodovosť ako % poistného		
Smrť úrazom (váha 1/3)	40%	Úraz celkovo	60%
Trvalé následky úrazom (váha 2/3)	70%		
Oslobodenie od platenia	30%		

Diskontná úroková miera

Ako základ pre diskontnú úrokovú sadzbu a investičné výnosy bola vzatá výnosová krivka swapových sadzieb k 31.12.2015 pre krajiny platiace eurom a pre maďarsko. Nakoľko ČNB nepoužíva vlastnú swapovú úrokovú krivku pre menu CZ bola použitá tá istá krivka swapových sadzieb ako pre krajiny s menou euro.

Poisťovňa ako diskontnú sadzbu pre SR, CZ a DE použila forwardovú úrokovú krivku k 30.12.2015 pre eurozónu vypočítanú zo swapovej úrokovej krivky pre krajiny platiacej eurom.

Diskontná krivka úrokovej miery pre SR, DE, CZ zmluvy

Rok splatnosti	Forward rates
2016	-0,001690
2017	0,001132
2018	0,002573
2019	0,005920
2020	0,009201
2021	0,012212
2022	0,015003

2023	0,017332
2024	0,019451
2025	0,020448
2026	0,020907
2027	0,022867
2028	0,021218
2029	0,022624
2030	0,024031
2031	0,019698
2032	0,020388
2033	0,021078
2034	0,021768
2035	0,022458
2036	0,017581
2037	0,017741
2038	0,017902
2039	0,018062
2040	0,018222
2041	0,016664
2042	0,016692
2043	0,016720
2044	0,016748
= > 2045	0,016748

Údaje sú podľa ICE SWAP (<https://www.theice.com/marketdata/reports/180>) pre 30.12.2015

Pre HU zmluvy poisťovňa použila forwardovú úrokovú krivku vypočítanú zo swapovej úrokovej krivky MNB (maďarskej národnej banky) k 31.12.2015

Diskontná úroková miera pre HU zmluv:

Rok splatnosti	SWAP rates
2016	0,013500
2017	0,015301
2018	0,018907
2019	0,023521
2020	0,028848
2021	0,033878
2022	0,037091
2023	0,038889
2024	0,039779
2025	0,037744
2026	0,036426
2027	0,037831
2028	0,032269
2029	0,032602
2030	0,032936
2031	0,030600
2032	0,030600
2033	0,030600
2034	0,030600
2035	0,030600
2036	0,030600
2037	0,030600
2038	0,030600
2039	0,030600
2040	0,030600
2041	0,030600
2042	0,030600
2043	0,030600
2044	0,030600
= > 2045	0,030600

Zhodnotenie prostriedkov

Poisťovňa pre garantované fondy kalkulovala v roku 2016 s garantovaným zhodnotením vyhláseným pre klientov bez ohľadu na to, či dokáže zhodnotiť finančné prostriedky na danej úrovni. V ďalších rokoch sa počíta so zhodnotením na úrovni, ktoré poisťovňa reálne dosahuje v súčasnosti do doby kým swapová úroková krivka + 1% nedosiahne túto úroveň a v nasledujúcich rokoch poisťovňa počíta s garanciami aj zhodnotením na úrovni swapovej úrokovej krivky + 1 %.

Pre negarantované fondy poisťovňa počíta s priemerným výnosom na úrovni swapovej úrokovej krivky + 1%.

Garantované zhodnotenie prideľované klientovi pre garantované rastúci fond pre SK a CZ.

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,0366
2017	0,01
2018	0,01067
2019	0,01198
2020	0,01342
2021	0,01488
2022	0,01632
2023	0,01769
2024	0,01899
2025	0,02013
2026	0,02111
2027	0,02208
2028	0,02278
2029	0,02348
2030	0,02418
2031	0,02452
2032	0,02487
2033	0,02521
2034	0,02556
2035	0,0259
2036	0,02598
2037	0,02606
2038	0,02614
2039	0,02622
2040	0,0263
2041	0,02631
2042	0,02633
2043	0,02634
2044	0,02636
2045 a viac	0,02637

Garantované zhodnotenie prideľované klientovi pre garantované rastúci fond pre DE.

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,03
2017	0,01
2018	0,01067
2019	0,01198
2020	0,01342
2021	0,01488
2022	0,01632
2023	0,01769
2024	0,01899

NOVIS Poisťovňa a.s.
 námestie Ľudovíta Štúra 2, Bratislava 811 02
 Slovenská republika
 Zapsaná v CR, Okresný súd Bratislava
 oddiel Sa, vložka číslo: 50557B

Web: www.novis.sk
 Email: novis@novis.sk
 IČO: 47251521
 DIČ: 2023866016
 OI: 00113KSC01600304

Bankové spojenie:
 JF Credit Bank, a.s.
 IBAN: SK0911100000001101770005
 BIC: JMCZ33XXX

2025	0,02013
2026	0,02111
2027	0,02208
2028	0,02278
2029	0,02348
2030	0,02418
2031	0,02452
2032	0,02487
2033	0,02521
2034	0,02556
2035	0,0259
2036	0,02598
2037	0,02606
2038	0,02614
2039	0,02622
2040	0,0263
2041	0,02631
2042	0,02633
2043	0,02634
2044	0,02636
2045 a viac	0,02637

Výnos poisťovne pre garantované rastúci fond pre SK, CZ a DE.

14

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,01
2017	0,01
2018	0,01067
2019	0,01198
2020	0,01342
2021	0,01488
2022	0,01632
2023	0,01769
2024	0,01899
2025	0,02013
2026	0,02111
2027	0,02208
2028	0,02278
2029	0,02348
2030	0,02418
2031	0,02452
2032	0,02487
2033	0,02521
2034	0,02556
2035	0,0259
2036	0,02598

NOVIS Poistovňa a.s.
 Námestie Ľudovíta Štúra 2, Bratislava S11 02/
 Slovenská republika
 Zásada OR: Obchodný súd Bratislava I
 oddiel: Na vložku číslo: 5551/B

Web: www.novis.sk
 E-mail: info@novis.eu
 IČO: 47251301
 DIČ: 20238352-4
 ID OPI: SK2023602310

Bankové spojenie:
 UniCredit Bank a.s.
 IČO: SK521110000001161377005
 BIC: UNCRSK33

2037	0,02606
2038	0,02614
2039	0,02622
2040	0,0263
2041	0,02631
2042	0,02633
2043	0,02634
2044	0,02636
2045 a viac	0,02637

Výnos poisťovne pre negarantované fondy pre SK, CZ a DE – zhodnotenie negarantovaných fondov pre klienta

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,00831
2017	0,00972
2018	0,01067
2019	0,01198
2020	0,01342
2021	0,01488
2022	0,01632
2023	0,01769
2024	0,01899
2025	0,02013
2026	0,02111
2027	0,02208
2028	0,02278
2029	0,02348
2030	0,02418
2031	0,02452
2032	0,02487
2033	0,02521
2034	0,02556
2035	0,0259
2036	0,02598
2037	0,02606
2038	0,02614
2039	0,02622
2040	0,0263
2041	0,02631
2042	0,02633
2043	0,02634
2044	0,02636
2045 a viac	0,02637

Garantované zhodnotenie pridelované klientovi pre garantovane rastúci fond pre HU

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,04000
2017	0,03500
2018	0,03500
2019	0,03500
2020	0,03500
2021	0,03500
2022	0,03500
2023	0,03620
2024	0,03770
2025	0,03870
2026	0,03940
2027	0,04010
2028	0,04027
2029	0,04043
2030	0,04060
2031	0,04060
2032	0,04060
2033	0,04060
2034	0,04060
2035	0,04060
2036	0,04060
2037	0,04060
2038	0,04060
2039	0,04060
2040 a viac	0,04060

Výnos poisťovne pre garantovane rastúci fond pre HU

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,03500
2017	0,03500
2018	0,03500
2019	0,03500
2020	0,03500
2021	0,03500
2022	0,03500
2023	0,03620
2024	0,03770
2025	0,03870
2026	0,03940
2027	0,04010
2028	0,04027

2029	0,04043
2030	0,04060
2031	0,04060
2032	0,04060
2033	0,04060
2034	0,04060
2035	0,04060
2036	0,04060
2037	0,04060
2038	0,04060
2039	0,04060
2040 a viac	0,04060

Výnos poisťovne pre negarantované fondy pre IIU = zhodnotenie negarantovaných fondov pre klienta

Kalendárny rok	ročná sadzba
2016	0,023500
2017	0,024400
2018	0,025900
2019	0,027800
2020	0,030000
2021	0,032300
2022	0,034400
2023	0,036200
2024	0,037700
2025	0,038700
2026	0,039400
2027	0,040100
2028	0,040267
2029	0,040433
2030	0,040600
2031	0,040600
2032	0,040600
2033	0,040600
2034	0,040600
2035	0,040600
2036	0,040600
2037	0,040600
2038	0,040600
2039	0,040600
2040 a viac	0,040600

Inflação

Poist'ovňa náklady na infláciu odhaduje pre všetky krajiny kde pôsobí na rovnakej úrovni vzhľadom na to, že podstatná väčšina administrácie zmlúv sa deje na ústredí v SR.

V súlade s dlhodobým cieľom a očakávaní NBS a ECB poisťovňa odhaduje infláciu nákladov na úrovni 2%.

Stornovanost'

Miery stornovanosti sú modelované v závislosti od poistného roku a skupiny zmlúv.

Portfólio zmlúv bolo rozdelené na dve skupiny charakterovo identických produktov. Prvú skupinu tvoria zmluvy pre SK, CZ a DE a druhú skupinu zmluvy pre HU.

Odhad stornovanosti pre zmluvy SR, CZ a DE

Rok trvania	% storna z aktuálneho kmeňa
1	16,00%
2	12,00%
3	10,00%
4	8,00%
5	7,00%
6	6,00%
7	5,00%
8	5,00%
9	5,00%
= > 10	5,00%

18

Pre ďalšie roky predpokladáme stornovanosť vo výške 5% ročne vzhľadom na to, že zmluvy sú uzavreté na dobu neurčitú klient výpoveďou poisťnej zmluvy nič nestráca a teda nie je dôvod k zmene postoja k trvaniu / netrvanie zmluvy.

Vzhľadom na krátku dobu pôsobenia poisťovne máme k dispozícii údaje len o prvých dvoch rokoch poistenia. Údaje za prvé roky potvrdzujú očakávania storna na úrovni 10%-12%.

V porovnaní so skutočnou mierou stornovanosti (stornovanosť v prvom roku SK 9,75%, CZ 5,4%, DE 12,4%), uvedené predpoklady sú opatrné.

Odhad stornovanosti pre zmluvy HU

Rok trvania	% storna z aktuálneho kmeňa
1	5,00%
2	2,50%
3	2,50%
4	2,50%
= > 5	2,50%

Väčšina zmlúv HU portfólia je uzavretá za účelom dôchodkového zabezpečenia s nárokom na štátny daňový bonus. V prípade predčasného ukončenia zmluvy poisťník musí štátu vrátiť celú sumu obdržaných daňových bonusov s 20% pokutou (zo sumy všetkých daňových bonusov). Z tohto dôvodu nie je v záujme klientov takéto zmluvy vypovedať. Vezmúc do úvahy túto skutočnosť poisťovňa odhadla mieru predpokladanej stornovanosti výrazne nižšiu ako pre SK, CZ a DE zmluvy.

Vzhľadom na krátku dobu pôsobenia poisťovne máme k dispozícii údaje len o prvých dvoch rokoch poistenia. Údaje za prvé roky potvrdzujú očakávania storna na úrovni 3,5%.

V porovnaní so skutočnou mierou stornovanosti (stornovanosť 3,5%) sú uvedené predpoklady opatrné.

Správne náklady na jednu PZ

19

Správne náklady pre zmluvy na jednu poistnú zmluvu pre jednotlivé krajiny

Náklady na jednu SK zmluvu – 80 EUR / rok

Náklady na jednu HU zmluvu – 25.200 HUF / rok (ekvivalent 80 EUR / rok)

Náklady na jednu CZ zmluvu – 2.160 CZK / rok (ekvivalent 80 EUR / rok)

Náklady na jednu DE zmluvu – 80 EUR / rok

Náklady vychádzajú zo simulácie vývoja nákladov a počtu poistných zmlúv, ktoré sú uvedené vo finančnom pláne poisťovne.

Plán vývoja nákladov			
Rok	Náklady poisťovne*	Kmeň	Náklady na zmluvu*
2015	3 600 000	8 000	450
2016	5 000 000	26 220	191
2017	6 400 000	52 000	123
2018	7 800 000	82 000	95
2019	9 200 000	112 000	82
2020	10 600 000	142 000	75

* Náklady na zmluvu sú uvedené v eurách

NOVIS Poisťovňa a.s.
 Komunisto-Ludovita Stiepa 2, 654 60, wwa 311.02
 Slovenská republika
 Zaps do OR: Okresný súd Bratislava I
 Súdny registračný číslo: 668126

Web: www.novis.eu
 Email: novis@novis.eu
 IČO: 47251701
 DIČ: 202385634
 IČ DPH: SK2023465314

Bankové spojenie
 JiriCredit Bank, a.s.
 IBAN: CZ451111000001102077006
 BIC: JIRICZ33XXX

Simulované náklady vychádzajú z reálnych údajov za rok 2015 a ročného prírastku nákladov vo výške 1 400 000 eur.

Vývoj počtu zmlúv vychádza z potenciálu, ktorý poisťovňa videla pri zostavovaní finančného plánu ako realistický v rámci piatich trhov, na ktorých je teraz aktívna (SK, CZ, DE, HU, AT). V roku 2015 počet uzavretých zmlúv je skoro rovnaký ako bol finančný plán, čo ukazuje jeho realnosť (8 500 zmlúv podľa koncoročnej uzávierky oproti 9 000 zmlúv podľa finančného plánu).

Finančné plány vychádzajú z economics of scale, kde rozširovanie pôsobenia do nových krajín spôsobí len podproporciálny nárast nákladov v ústredí.

3. Parametre použité pre senzitivitu

Poisťovňa pre účely testovania LAT a senzitivity vylúčila vplyv underwritingu a na najlepší odhad parametrov použila nasledovné prirážky:

Úmrtie: prirážka k úmrtnosti - 20%, + 20%,

Chorobnosť: prirážka k chorobnosti - 20%, + 20%,

Invalidita: prirážka k invalidite - 20%, + 20%,

Administratívne náklady na jednu PZ: prirážka k nákladom + 75%

Stornovanosť: prirážka k stornovanosti - 10%, + 10%

Inflácia: prirážka - 10%, + 10%

Náklady na škody: prirážka k nákladom na škody - 10%, + 10%

Diskontná úroková miera: posun o - 1%, + 1%

Garantovaný výnos: posun o - 1 %, + 1 %

4. Analýza citlivosti vykonaného testu dostatočnosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch pre SK zmluvy

Spoločnosť k 31.12.2015 vykonala analýzu citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch. Analýza citlivosti bola vykonaná na najlepšom odhade súčasnej hodnoty technických rezerv.

K 31.12.2015	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)
BEL Technická rezerva	
InvInc - 1% posun	66
InvInc + 1% posun	42
GarInterest - 1% posun	52
GarInterest + 1% posun	56
DiscRate - 1% posun	-70
DiscRate + 1% posun	-147
ExpFix - 20% prirážka	-57
ExpFix + 75% prirážka	1 164
ExpClaims - 10% prirážka	39
ExpClaims + 10% prirážka	69
ExpInfl - 10% prirážka	34
ExpInfl + 10% prirážka	77
Lapse - 10% prirážka	137
Lapse + 10% prirážka	-17
Mortality -20% prirážka	36
Mortality + 20% prirážka	74
INV - 20% prirážka	49
INV + 20% prirážka	60
DD - 20% prirážka	-94
DD + 20% prirážka	254

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

9. Analýza citlivosti vykonaného testu dostatočnosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch pre CZ zmluvy

Spoločnosť k 31.12.2015 vykonala analýzu citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch. Analýza citlivosti bola vykonaná na najlepšom odhade súčasnej hodnoty technických rezerv.

K 31.12.2015	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)
BEL Technická rezerva	
InvInc - 1% posun	78
InvInc + 1% posun	61
GarInterest - 1% posun	68
GarInterest + 1% posun	71
DiscRate - 1% posun	-77
DiscRate + 1% posun	-165
ExpFix - 20% prirážka	-24
ExpFix + 75% prirážka	824
ExpClaims - 10% prirážka	53
ExpClaims + 10% prirážka	86
ExpInfl - 10% prirážka	55
ExpInfl + 10% prirážka	86
Lapse - 10% prirážka	180
Lapse + 10% prirážka	-23
Mortality -20% prirážka	45
Mortality + 20% prirážka	97
INV - 20% prirážka	23
INV + 20% prirážka	123
DD - 20% prirážka	-44
DD + 20% prirážka	216

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

11. Analýza citlivosti vykonaného testu dostatočnosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch pre DE zmluvy

Spoločnosť k 31.12.2015 vykonala analýzu citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch. Analýza citlivosti bola vykonaná na najlepšom odhade súčasnej hodnoty technických rezerv.

K 31.12.2015	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)
BEL Technická rezerva	
InvInc - 1% posun	10
InvInc + 1% posun	10
GarInterest - 1% posun	10
GarInterest + 1% posun	10
DiscRate - 1% posun	10
DiscRate + 1% posun	8
ExpFix - 20% prirážka	9
ExpFix + 75% prirážka	14
ExpClaims - 10% prirážka	9
ExpClaims + 10% prirážka	11
ExpInfl - 10% prirážka	10
ExpInfl + 10% prirážka	10
Lapse - 10% prirážka	10
Lapse + 10% prirážka	9
Mortality -20% prirážka	6
Mortality + 20% prirážka	16
INV - 20% prirážka	10
INV - 20% prirážka	10
DD - 20% prirážka	-2
DD + 20% prirážka	-15

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

13. Analýza citlivosti vykonaného testu dostatočnosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch pre HU zmluvy

Spoločnosť k 31.12.2015 vykonala analýzu citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch. Analýza citlivosti bola vykonaná na najlepšom odhade súčasnej hodnoty technických rezerv.

K 31.12.2015	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)
Technická rezerva	
InvInc - 1% posun	20
InvInc + 1% posun	5
GarInterest - 1% posun	7
GarInterest + 1% posun	17
DiscRate - 1% posun	-43
DiscRate + 1% posun	-76
ExpFix - 20% prirážka	-16
ExpFix + 75% prirážka	137
ExpClaims - 10% prirážka	-7
ExpClaims + 10% prirážka	32
ExpInfl - 10% prirážka	11
ExpInfl + 10% prirážka	13
Lapse - 10% prirážka	16
Lapse + 10% prirážka	9
Mortality -20% prirážka	5
Mortality + 20% prirážka	19
INV - 20% prirážka	12
INV + 20% prirážka	12
DD - 20% prirážka	12
DD + 20% prirážka	12

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

15. Analýza citlivosti vykonaného testu dostatočnosti na zmeny v predpokladoch pre celé portfólio zmlúv (SK, HU, CZ a DE zmluvy)

Spoločnosť k 31.12.2015 vykonala analýzu citlivosti technických rezerv na zmeny v predpokladoch. Analýza citlivosti bola vykonaná na najlepšom odhade súčasnej hodnoty technických rezerv.

K 31.12.2015	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. EUR)
Technická rezerva	
InvInc - 1% posun	174
InvInc + 1% posun	118
GarInterest - 1% posun	137
GarInterest + 1% posun	154
DiscRate - 1% posun	-180
DiscRate + 1% posun	-380
ExpFix - 20% prirážka	-88
ExpFix + 75% prirážka	2 139
ExpClaims - 10% prirážka	95
ExpClaims + 10% prirážka	198
ExpInfl - 10% prirážka	109
ExpInfl + 10% prirážka	186
Lapse - 10% prirážka	343
Lapse + 10% prirážka	-23
Mortality -20% prirážka	92
Mortality + 20% prirážka	206
INV - 20% prirážka	94
INV + 20% prirážka	205
DD - 20% prirážka	-128
DD + 20% prirážka	467

25

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

Testované technické rezervy	Fair value po zohľadnení prirážok	LAT rezerva na nedostatočnosť
5 351	5 288	0

Výsledok testu primeranosti rezerv

Výsledkom testovania rezerv k 31. decembru 2015 bola zistená dostatočnosť výšky rezerv, ktoré boli záúčtované v účtovnej závierke.