

Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board, and Board of Directors of
NOVIS Poistovňa a.s.

Report on the Audit of the Financial Statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of NOVIS Poistovňa a.s. ("the Company") as at 31 December 2016, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Supervisory Board that performs functions of the Company's Audit Committee.

What we have audited

The financial statements of NOVIS Poistovňa a.s. comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2016;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

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

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

Independence

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

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.



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

Our audit approach

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

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

Materiality

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

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

Overall materiality

EUR 246 thousand

How we determined it

Overall audit materiality represents 2% of Company's gross premium earned.

Rationale for the materiality benchmark applied

We chose gross written premium as the benchmark because this item represents core revenue stream of the insurance company's business. Moreover, the Company is still considered to be in start-up phase of its business development and profit before tax is not considered as appropriate benchmark due to high fluctuation. We have chosen 2% which is within the range of acceptable quantitative materiality thresholds set out in our firm's internal guidance.

Key audit matters

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

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

Uncertainties in the valuation of assets and liabilities arising from insurance contracts

Insurance contract assets and liabilities are complex, require application of professional judgment and are estimated based on assumptions, which are affected by future economic or political conditions and government regulations. On the asset side, the Company recognised present value of estimated insurance contracts cash-flows, which are presented as the value of insurance contracts.

The process used by management to determine assumptions that have the greatest effect on the measurement of insurance contracts is disclosed in the notes to the accompanying financial statements.

The assumptions include risks regarding mortality, longevity, lapse, time value of money and unit administrative cost of insurance contract for the purposes of liability adequacy test.

We obtained an understanding how the Company determines key assumptions, based on observable data and its own experience. We discussed the key assumptions with the Company's actuaries and, where appropriate, challenged the assumptions. We focused on the assumptions used in the present value calculation of future cash flows and performed testing of cash flows on a sample basis. We considered the nature of the Company's portfolio of contracts in evaluating current estimates of the cash flows, financial and other assumptions.

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

Reporting on other information in the annual report

Management is responsible for the annual report prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting No. 431/2002, as amended (the "Accounting Act"). The annual report comprises (a) the financial statements and (b) other information.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the annual report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

- the information given in the annual report for the year ended 31 December 2016 is consistent with the financial statements; and
- the annual report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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

Reporting on Other Legal and Regulatory Requirements

Our appointment as independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company for the year 2013. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of four years.

PricewaterhouseCoopers Slovensko

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



Tučný

Mgr. Juraj Tučný, FCCA
UDVA licence No.: 1059

Bratislava, 29 June 2017

NOVIS Insurance Company Inc.

(NOVIS Poistovňa a.s.)

Annual Report 2016

Dear ladies and gentlemen,
dear members of the NOVIS ecosystem,

It is a pleasure to provide this Annual Report of NOVIS Insurance Company Inc. ("Company") for the year 2016. The annual report is composed of the Financial Statements in original and without any changes, Report on the Audit of the Financial Statements and this introduction.

1. New quality of Financial Statements

The team of NOVIS has tried to make the Financial Statements easier to understand, more relevant, and in a plain language. In this way, it was intended to achieve that the sophisticated economic insurance background becomes comprehensive to public.

In case that one has the NOVIS Annual Report for 2015 or an annual report for 2016 of any other insurance company at hand it is easy to notice a big difference.

This new approach is also in line with the general IFRS (International Financial Reporting Standard) requirement that the financial statement has to be company-specific. The structure of the Financial Statements, including the wording of the notes, were developed by the Company without simply relying on the unified template that insurance companies usually use.

2. Results of 2016

NOVIS turnover (Gross Premium Earned) increased nearly by 100% in 2016 and amounted 12,842 thousand Euro (Note 2.3.1.). This is in line with long term expansion plan based on doubling of turnover every year. Even though that the Premium Earned was somewhat lower than originally planned, the profit and the expansion of own capital was stronger than expected (for exact numbers, please have a look at Statement of Financial Position and Statement of Comprehensive Income). This is a result of the fact that very detailed actuary calculations showed that the new insurance contracts of NOVIS gained into its portfolio during 2016 are more profitable than it is common especially due to higher premium, insurance sums and positive selection.

In 2016 NOVIS used its improved financial strength for buying back some of its shares for 437 thousand Euro (Note 2.2.1.) and for investing into development of its proprietary insurance software "NovIns" - 373 thousand Euro do far (Note 2.1.1.).

3. Proposed distribution of profits

Profit after taxes for 2016 reported by the Company in line with IFRS represents 7,449,925,03 Euro of which 257,171.81 Euro will be contributed to the statutory reserve fund reaching through this level corresponding to 20% of the share capital of the Company. The remaining 7,192,753.22 Euro will be recognized as retained earnings.

4. New regulatory regime "Solvency II."

As nearly all other insurance companies in the European Union, NOVIS operates from 2016 onwards under this new regulatory regime. Having less time for preparation, it was quite a burden for the Company to fulfil all new requirements, but thankfully it is possible to state that everything was "produced" in time. Most important of all calculations that are based on this new regime is a measurement expressing the economic health of NOVIS Insurance Company: the so-called Solvency Capital Requirement Ratio ("SCR ratio"). Based on information provided internally to key management personnel and officially published by the Company, the SCR Ratio was 154% and Minimum Capital

Requirement – MCR Ratio was 615% as of 31. December 2016. This means that NOVIS not only has enough own capital for the scope and type of its operation, but overreached this requirement by 54%. The Company has also fulfilled all externally imposed capital requirements. As Slovak legislation does not impose an audit of SCR and MCR, the auditor's verification was limited to agreeing the amounts to the entity's internal reports.

5. Support of reinsurance consortium

In order to finance its international growth in terms of the number of new insurance contracts, NOVIS concluded already in 2014 “financing reinsurance” contract with one reinsurer and succeeded to enlarge this original arrangement during 2016, so the new business is financed by a consortium of 5 reinsurance companies from the beginning of 2017. Through this, NOVIS has gained sufficient financing capacity for a very strong further expansion in many countries.

6. Complex geographic expansion and permanent adaptation to the inflation of regulation

Not only when entering new countries like Poland and Italy in the first half of 2017, but also due to regulation changes in the existing markets, NOVIS is permanently driven by an inspiring pressure towards complying with new regulation. The effort of NOVIS reached such a point that already in 2017 in some markets the NOVIS product “Wealth Insuring” incorporates the requirement of the “European Insurance Distribution Directive” that becomes compulsory for the European insurance industry from February 2018.

7. NOVIS never-ending innovation process

Having started in 2012 with 25 product innovations and being convinced that it is more than enough, NOVIS sets new milestones in the insurance industry also in 2017. As the first life insurance company in Europe it is going to introduce the possibility for its clients to pay the insurance premium in Bitcoins.

Furthermore, the investment opportunities that its clients can find in “Wealth Insuring” were significantly enlarged: through the new “NOVIS Digital Asset Insurance Fund”, NOVIS becomes the first insurance company offering to its clients the possibility to invest through its life insurance product into the new world of cryptocurrency.

8. Expectations

From the beginning of 2017 until the date of issuing this annual report there was no important occurrence that fundamentally changed the financial position and economic health of the company. The general development is in line with the planning of the company, this means it is expected that the written premium in 2017 will be approximately twice as the written premium in 2016 (roughly 25 million Euro). The number of insurance contracts in Company's portfolio should reach more than 20 000 until the end of 2017. The profit for 2017 is expected at an amount higher than in 2016, this means more than 7.4 million Euro after taxes. Due to the fact that the Board of Directors is proposing no dividend-payouts during 2017, the Company's own capital will increase in line with the expected profit of this year.

9. Company's organizational structure

NOVIS realizes its international business partly via registered branches and partly through “European freedom of service system”. Registered branches are operated in Czech Republic, Germany and Austria. In all other markets (Hungary, Poland, Finland and Italy) NOVIS is active via the freedom of service rule. In 2017, before issuing this Annual

Report, NOVIS conducted the freedom of service notification process for Sweden and launched the preparation work for establishment of a branch in Switzerland.

The headquarter of the Company is structured into following divisions:

- The division led by the Chief Executive Officer of NOVIS, involves product and software development, business development, risk management and company strategy,
- The division led by the Chief Financial Officer comprises accounting, financial investment and compliance,
- The division led by the Chief Insurance Officer comprises of underwriting, claims management, reinsurance and actuary function,
- The division led by the Chief Operations Officer comprises of policy administration, marketing and sales support and human resources,
- Internal audit reports directly to the Board of Directors.

To the date of issuing this Annual Report, there were no changes to this outlined organizational structure.

The number of employees increased from 67 to 97 during 2016. Further and modest increase of number of employees is expected also this year.

NOVIS has a strategy in place to minimize the negative impact on the environment and the principles of this strategy are expressed in the Charter of Responsibilities, which forms part of the product folder handed over to every NOVIS client.

10. Risk and uncertainties

The insurance activity of NOVIS is inherently linked with number of risks. Up to the issuance date of this Annual Report there are no other risks and uncertainties known than stated in the Notes, chapter 3.2. – Risk Management.

The risks combined with being a young and fast-growing insurance company are balanced by several layers of extensive risk mitigation:

- Geographic risk mitigation is achieved through simultaneous insurance activities in 8 countries within 1 entity,
- Mitigation of the risk of mis selling - NOVIS is not employing any internal or tied agents, but exclusively distributes its products through independent financial advisory networks,
- The risk of high price volatility of investments is reduced by investing the clients' money into a very diverse and broad asset universe with low and even adverse correlation between prices of used asset classes.

The members of the Board of Directors would like to thank to all NOVIS clients for their trust, all insurance agents for their great work in advising the choice of "Wealth Insuring" product and servicing its clients, all employees for doing great job for the benefit of our customers and last but not least, all other supportive members of the international NOVIS Ecosystem.

We look forward to see NOVIS growing in 2017!

NOVIS Insurance Company Inc.

(NOVIS Poistovňa a.s.)

Financial Statements 2016

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

Contents

A.	STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	8
B.	STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	9
C.	STATEMENT OF CASH FLOWS	10
D.	STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	11
E.	NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	12
1.	GENERAL PART	12
1.1.	General information about the reporting entity	12
1.1.1.	Corporate registration details	12
1.1.2.	Period covered by reported financial statements	13
1.1.3.	Presentation currency of financial statements	13
1.2.	Main methods used	13
1.2.1.	Present Value of Expected Cash Flows (PVECF)	13
1.2.2.	Conversion of local currencies into the presentation currency (Euro)	14
1.3.	Applied accounting policies	15
1.3.1.	Expected Value of Insurance Contracts	15
1.3.2.	Insurance Provisions (IP)	15
1.3.3.	Rules for classification of assets and liabilities	16
1.3.4.	Deviations from the principle of Expected Company Value	17
1.4.	Impact of the deployed accounting policy changes, methods and important parameters	17
1.4.1.	Change in the accounting of the Value of Insurance Contract	17
1.4.2.	Recognition the result of the Liability Adequacy Test (LAT-result) in the Balance Sheet	18
1.4.3.	Recognition of the Loss Carried Forward (LCF)	18
1.4.4.	Offsetting of the Balance Sheet positions	19
2.	EXPLANATION TO FINANCIAL STATEMENTS	20
2.1.	Assets	20
2.1.1.	Intangible Assets	20
2.1.2.	Tangible Assets	21
2.1.3.	Bank Deposits	23
2.1.4.	Fixed Income Securities	24
2.1.5.	Variable Income Securities	26
2.1.6.	Assets Invested for Unit-linked Insurance Provisions	27
2.1.7.	Value of Insurance Contracts	29
2.1.8.	Receivable from Reinsurer	30
2.1.9.	Other Receivables	31
2.2.	Equity and Liabilities	32
2.2.1.	Equity	32
2.2.2.	Debt and Bonds	33
2.2.3.	Other Liabilities	34
2.2.4.	Life Insurance Provisions	35
2.2.5.	Unit-linked Insurance Provision	36
2.2.6.	Liability towards Reinsurer	37
2.2.7.	Tax Liabilities	38
2.3.	Income	39

2.3.1.	Gross Premium Earned	39
2.3.2.	Commission from Reinsurer	39
2.3.3.	Contribution to Claims from Reinsurer	39
2.3.4.	Investment Income	40
2.3.5.	Change in the Value of Insurance Contracts	40
2.4.	Expenses	41
2.4.1.	Commissions to Intermediaries	41
2.4.2.	Insurance Claims	42
2.4.3.	Change in Life Insurance Provisions	43
2.4.4.	Change in Unit-linked Insurance Provisions	44
2.4.5.	Reinsurance Premium	44
2.4.6.	Change in Liability towards Reinsurer	45
2.4.7.	Investment and Financing Costs	45
2.4.8.	Operating Expenses	46
2.4.9.	Deferred Tax Expense	48
2.4.10.	Current Income Tax	49
2.5.	Cash Flow Statement	51
3.	OTHER DISCLOSURES	51
3.1.	Structure of the Company's business by countries	51
3.2.	Risk Management	52
3.2.1.	Risk of loss bearing insurance contracts	52
3.2.2.	Underwriting Risk	53
3.2.3.	Risk of premature termination of insurance contracts (Lapse Risk)	53
3.2.4.	Risk of Non-payment of Insurance Premiums	54
3.2.5.	Risk of Insufficient Insurance Provisions	55
3.2.6.	Risk related to Asset Allocation	56
3.2.7.	Credit Risk	57
3.2.8.	Risk of Non-Compliance	57
3.2.9.	Operational Risk	57
3.2.10.	Financial Risk	58
3.3.	Information about related parties' transactions	59
3.4.	Other Financial Commitments	59
3.4.1.	Options for the purchase of own shares	59
3.4.2.	Lawsuits	60
3.4.3.	Rent	60
3.5.	Other disclosures	60
3.5.1.	Capital Management	60
3.5.2.	Financial Instruments by Category	60
3.6.	Important events after the end of the accounting period	61
3.6.1.	New Markets and opportunities	61
3.6.2.	New Reinsurance syndicate	61
3.7.	Application of New Accounting Standards and Interpretations	62
3.8.	New Accounting Standards the Company is not applying earlier	62

A. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Balance Sheet					
In thousands of Euro	Note	2016	31.12.2015 Restated	2015 Previously Reported	1.1.2015 Restated
ASSETS					
Intangible Assets	2.1.1.	1 346	962	962	1 004
Tangible Assets	2.1.2.	86	60	60	41
Bank Deposits	2.1.3.	1 571	4 249	4 441	5 035
Fixed Income Securities	2.1.4.	3 226	1 332	1 332	385
Variable Income Securities	2.1.5.	4 442	2 467	2 651	899
Assets Invested for Unit-linked Insurance Provisions	2.1.6.	3 870	2 112	1 928	421
Value of Insurance Contracts	2.1.7.	32 791	18 035	3 865	4 307
Receivable from Reinsurer	2.1.8.	1 460	89	3 893	678
Other Receivables	2.1.9.	134	776	642	89
TOTAL ASSETS		48 926	30 081	19 773	12 858
EQUITY AND LIABILITIES					
Equity	2.2.1.	18 854	11 806	7 807	7 290
Debt and Bonds	2.2.2.	433	310	300	300
Other Liabilities	2.2.3.	2 851	2 549	2 512	2 798
Life Insurance Provisions	2.2.4.	3 829	1 949	3 423	415
Unit-linked Insurance Provisions	2.2.5.	3 870	2 112	1 928	421
Liability towards Reinsurer	2.2.6.	14 677	9 669	3 804	1 397
Tax Liabilities	2.2.7.	4 411	1 685	0	235
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		48 926	30 081	19 773	12 858

“2015 Restated” mentioned anywhere in Financial Statements or Notes to Financial Statements means “31.12.2015 Restated”.

B. STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Profit and Loss					
In thousands of Euro	Note	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported	2014 Restated
INCOME					
Gross Premium Earned	2.3.1.	12 842	6 972	6 972	1 669
Commission from Reinsurer	2.3.2.	7 093	9 066	9 066	1 452
Contribution to Claims from Reinsurer	2.3.3.	220	0	0	0
Investment Income	2.3.4.	710	60	0	11
Change in the Value of Insurance Contracts	2.3.5.	14 756	13 728	2 947	4 307
TOTAL INCOME		35 620	29 827	18 985	7 439
EXPENSES					
Commissions to Intermediaries	2.4.1.	6 734	8 028	8 451	1 852
Insurance Claims	2.4.2.	1 761	165	165	0
Change in Life Insurance Provisions	2.4.3.	1 394	1 472	1 177	415
Change in Unit-linked Insurance Provisions	2.4.4.	1 758	1 691	2 880	421
Reinsurance Premium	2.4.5.	2 541	865	865	72
Change in Liability towards Reinsurer	2.4.6.	5 007	8 272	0	1 397
Investment and Financing Costs	2.4.7.	52	166	31	34
Operating Expenses	2.4.8.	6 194	4 034	3 687	1 807
TOTAL EXPENSES		25 442	24 692	17 255	5 998
PROFIT BEFORE TAXES		10 178	5 135	1 730	1 440
Deferred Tax Expense	2.4.9.	2 727	1 450	0	232
Current Income Tax	2.4.10.	3	3	6	3
PROFIT AFTER TAXES		7 449	3 682	1 724	1 206

Company did not record any Other Comprehensive Income in actual and previous reporting periods.

C. STATEMENT OF CASH FLOWS

Cash Flows					
	Note	2016	2015 Restated	2014 Restated	2013
In thousands of Euro					
Gross Premium Received	2.3.1.	12 842	6 972	1 669	10
Interest Received	2.3.4.	0	3	5	1
Net Result from Reinsurance	2.4.6.	5 008	8 272	1 397	n/a
Commissions to Intermediaries	2.4.1.	-6 734	-8 028	-1 852	-8
Insurance Claims	2.4.2.	-1 243	-102	0	0
Operating Expenses	2.4.8.	-6 075	-3 933	-1 738	-574
Interest Paid	2.4.7.	-26	-31	-23	0
Paid Taxes	2.4.10.	-6	-3	0	n/a
Δ Other Receivables	2.1.9., 2.1.8.	-730	-98	-760	-15
Δ Other Payables	2.2.3.	302	-249	2 594	196
Δ Assets Invested for Unit-linked Insurance Provisions	2.1.6., 2.2.5.	-1 758	-1 691	-420	-1
Δ Assets Invested for Life Insurance Provisions	2.2.4., 2.1.5., 2.2.5.	-1 804	-1 534	-415	0
Operating Cash Flow		-225	-421	458	-391
Δ Debt and Bonds	2.2.2.	123	10	300	0
Δ Share Capital	2.2.1.	0	871	1 109	4 720
Δ Own Shares	2.2.1.	-437	0	0	0
Financing Cash Flow		-314	881	1 409	4 720
Δ Intangible Assets	2.1.1.	-384	42	-83	-95
Δ Tangible Assets	2.1.2.	-26	-19	15	-56
Δ Liquid Financial Assets	2.1.4., 2.1.5.	-1 730	-1 269	-942	0
Investing Cash Flow		-2 140	-1 246	-1 010	-151
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of Period		4 249	5 035	4 178	4 720
Cash and Cash Equivalents at the End of Period		1 571	4 249	5 035	4 178

D. STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

Changes in Equity since 1.1.2014								
In thousands of Euro	Share Capital	Share Premium	Statutory Reserve Fund	Call options for Own Shares	Purchase of Own Shares	Sale of Own Shares	Retained Earnings	Equity
As at 1 January 2014	4 700	-	846	-	-	-	-571	4 975
Restated Profit after Taxes for 2014	-	-	-	-	-	-	1 206	1 206
Increase in Share Capital	940	169	-	-	-	-	-	1 109
As at 31 December 2014	5 640	169	846	0	0	-	635	7 290
Restated Profit after Taxes for 2015	-	-	-	-	-	-	3 681	3 681
Increase in Share Capital	738	133	-	-	-	-	-	871
Acquisition of Call Options	-	-	-	-36	-	-	-	-36
As at 31 December 2015	6 378	302	846	-36	0	0	4 317	11 806
Decrease in Retained Earnings - change in Statutory Reserve Fund							-172	-172
Change in Statutory Reserve Fund	-	-	172	-	-	-	-	172
Profit / Loss after Taxes for 2016	-	-	-	-	-	-	7 449	7 449
Increase in Share Capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Change in Value of Call Options	-	-	-	36	-	-	-	36
Purchase of Own Shares	-	-	-	-	-732	-	-	-732
Sale of Own Shares	-	-	-	-	-	295	-	295
As at 31 December 2016	6 378	302	1 018	0	-732	295	11 593	18 854

E. NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

1. GENERAL PART

1.1. General information about the reporting entity

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

1.1.1. Corporate registration details

Registered name: NOVIS Poist'ovňa a.s. (the "Company" or "NOVIS"), in English: NOVIS Insurance Company, Inc.
Registered in: Bratislava, I District Court, Section Sa, Insert No 5851/B.
Registration number (IČO): 47 251 30
Tax registration number (DIČ): 2023885314

The Company was founded on 19. September 2012 and registered on 11 October 2013 as a Joint Stock Company. NOVIS operates under the license no. ODT-13166/2012-16 granted by the National Bank of Slovakia on 3. October 2013 and operates its life insurance activity based on the Slovak Insurance Act (no. 39/2015), being an implementation of the Directive 2009/138/EC authorized by the European Union on 25 November 2009 ("Solvency II Directive").

The license authorizes NOVIS to operate insurance activities in all 28 member states of the European Union. The start of the operation in other member state requires only the notification of the respective local supervisory authority through the National Bank of Slovakia based on the request from NOVIS.

At the end of 2016, NOVIS operated through its registered branches in Czech Republic, Germany and Austria and based on the cross-border freedom of service principle in Hungary, Italy, Poland and Finland.

The Board of Directors (BoD) has 5 members: Siegfried Fatzi, Chairman; Slavomír Habánik, Vice Chairman; Rainer Norbert Alt; David Hlubocký and Pavol Vladovič. There were no changes in the composition of the BoD in 2016.

The Supervisory Board has 9 members: Vlastimil Vicen, Chairman; Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Eva Gallová; Oto Lanc; Kristína Kupková and Karel Zvolský and the three last members have been elected as the representatives of the employees, in compliance with the requirement of the Slovak Commercial Code.

1.1.2. Period covered by reported financial statements

Financial year starting 1. January 2016 and ending 31. December 2016, previous period starting 1. January 2015 and ending 31. December 2015.

1.1.3. Presentation currency of financial statements

Presentation currency is Euro, in thousands, unless otherwise stated.

1.2. Main methods used

1.2.1. Present Value of Expected Cash Flows (PVECF)

This calculation is computed for each insurance contract and represents the basis for the determination of Insurance Provisions (Note 1.3.2. and 2.2.4.), Liability Adequacy Test (Note 1.4.2.) and Value of Insurance Contracts (Note 2.1.7.).

The calculation of PVECF is conducted via an actuarial software called "Sophas".

Formula used for each individual contract:

PVECF = SUM (discounted Cash Flows for each month)

- Positive Cash Flow ("CF") positions are: Premium, Investment Return, Tax Bonus, Claw Back payments,
- Negative CF positions are: Claims, Paid out Surrender Value, Commissions, Operating Expenses,
- The sum of all these CF positions multiplied by their respective probabilities provides the cash flow projection for each month.

The probabilities that are used for the CF calculation are as follows:

- Probability of termination of a contract due to death of policyholder for each month,
- Probability of termination of a contract due to cancellation by the policy holder or by the Insurance Company for each month,
- Probability of occurrence of an insurance event due to either death, illness, injury or disability for each month.

All monthly CFs are discounted by discount factors derived from the "EIOPA Risk Free Rate Curve" set for every respective European currency and market and summed up.

Explanation of calculation components:

- Premium - In the calculation contractually agreed insurance premiums are simulated. Possible and allowed premium payments exceeding contractual obligations are not automatically included in the calculation of PVECF.
- Tax Bonus - this relates only to contracts in Hungary, where the Hungarian tax authority contributes with annually premium payments to qualified policies.

- Investment Return - expected long term average income from assets that are used within the insurance funds and that were chosen by the policyholder. This expected income is equal to the simulated performance of the Insurance Funds.
- Claw Back – it is the sum that distribution partners have to refund to the Company when an insurance contract is cancelled within the first years (according to the contractual arrangements, the claw back period is at minimum 2 years and maximum 5 years)
- Claims - are the result of the contractually agreed sums insured that are multiplied by the respective probability of occurrence of an insurance event. The used probabilities are based on available market data, whereas for the initial phase (first 5 years) expert judgment is used - it takes into consideration positive effects of underwriting, social selection resulting from product specifics and temporary coverage exclusions.
- Paid out Surrender Value – the sum given by the probability of the termination of a contract multiplied by the Surrender Value valid in the respective month.
- Commissions - include that part of the commission that is agreed with the distribution partners and is due in the respective simulated month.
- Operating Expenses - this position represents expected long term average costs for one contract and is a result of the expected overall Operating Expenses of the Company divided by the expected future number of contracts in the portfolio.
- Probability of termination of the contract due to cancellation by the policyholder or by the insurance company – this used lapse rates within the first years have been confirmed by the experience of the Company over the last 3 years, the calculated lapse rates from 4th year onwards are based on expert judgment predicting the situation in various markets.
- EIOPA Risk Free Rate Curve – The European Insurance Regulator (EIOPA) publishes a Risk Free Rate Curve for all durations that are needed for the PVECF calculation. EIOPA Risk Free Rate Curve is used independently for each market, since EIOPA publishes unique rates for every EU member state.

Premiums, insurance sums, commissions and the composition of the insurance funds are different for each contract. The used probabilities are differentiated by markets (in the sense of country structure of Note 3.1.), but applied equally to all contracts within each market.

Group approach is applied by estimating Operating Expenses for each contract (unit costs), as most expenses are resulting only from headquarter activities and local variable costs are relatively minor.

All assumptions used for calculation of PVECF are determined by features of the insurance product and the inputs from departments responsible for contract management, underwriting, claims management, accounting and investment process, whereas the expert judgement of the responsible chiefs of divisions is used.

1.2.2. Conversion of local currencies into the presentation currency (Euro)

The Company is not materially exposed to exchange rate risks because held assets that are denominated in other currencies are, according to its investment policy, matched by insurance liabilities that the Company carries, or expects in the near future to carry towards the policyholders in these respective currencies.

Insurance premiums paid in non-euro currencies are booked at the end of each month by using European Central Banks exchange rates of the last day of the respective month.

Costs paid in other currencies are booked as Euro positions with the exchange rate of the booking day.

1.3. Applied accounting policies

Priority for Expected Value of the Company - The dominant goal of the Company's accounting policy is to use the discretionary leeway provided by the IFRS framework in a way enabling to show an overall picture within the financial statements that is as near as possible to the market value of the Company. However, significant uncertainties exist in selected assumptions and methods of calculation and the readers of these financial statements should exercise caution.

1.3.1. Expected Value of Insurance Contracts

The Company discloses under the Sub-Balance Sheet position "Value of Insurance Contract" (Note 2.1.7.1.) the full expected Value of its Insurance Contracts. According to IFRS it is Company's sole discretion to disclose full or partial Value of Insurance Contracts, or use a simplified alternative measurement like deferred acquisition costs. Such a simplified method was used by the Company in 2013 and 2014, but due to the mentioned accounting policy, it was changed to expected assessment of insurance contracts.

- The PVECF is calculated for each insurance contract and only those contracts that have a positive PVECF are reflected in this calculation. A Margin is deducted from the sum of all positive PVECFs. This Margin reflects the discount on the PVECF that another insurance company would require if it were to purchase the insurance portfolio of NOVIS. For this reason, the sum of PVECF and Margin represents a market conform asset value.
- The Balance Sheet position "Value of Insurance Contracts" itself discloses a value that is close to the market value but we believe still somewhat lower. This is a result of the fact, that the Company recognizes in this Balance Sheet position also part of the result of the Liability Adequacy Test (LAT-result), explained in Notes 1.4.2.. This so shortened value of the Balance Sheet position "Value of Insurance Contracts" reduces correspondingly the equity and represents a deviation from the principle of the "Priority for Expected Value of the Company".

1.3.2. Insurance Provisions (IP)

The existence of adequately determined Insurance Provisions should make sure that the Company is under all expected circumstances able to fulfil its obligation towards its insurance clients.

Insurance Provisions are determined by the negative PVECF and the Surrender Value of each insurance contract.

- If PVECF is negative, then $IP = \text{greater of [absolute value of negative PVECF, or Surrender Value of insurance contracts]}$,
- If PVECF is positive, then $IP = \text{Surrender Value of insurance contracts}$.

For every contract there must be Insurance Provision at least as high as the current Surrender Value, thus the IP are for a part of insurance contracts higher than the calculated liability (represented by negative PVECFs).

Furthermore, if the Company increases its IP by an amount corresponding to a part of the LAT result (Notes 1.4.2.) this precautionary measure also reduces the equity and represents a deviation from the principle of "Priority for Expected Value of the Company". The corresponding amount is booked in the Sub-Balance Sheet position "Additional Provisions" (Note 2.2.4.4.) and forms a part of the Balance sheet position "Life Insurance Provision" (Note 2.2.4.).

1.3.3. Rules for classification of assets and liabilities

A specific risk for the Company could result from inadequately designed accounting policies for financial securities. NOVIS therefore clearly differentiates between securities.

- Fixed Income Securities (Note 2.1.4.). Those covering liabilities related to the Guaranteed Insurance Fund are classified as Held-To-Maturity (HTM). All other Fixed Income Securities are booked at their fair value through profit or loss.
- All Variable Income Securities (Note 2.1.5.) are booked at their fair value through profit or loss.
- All financial instruments covering Unit-Linked Insurance Provisions (Note 2.1.6.) are booked at their fair value through profit or loss to avoid mismatch between valuation of assets and related liabilities and ensure that the recognized value-change of this financial instruments is fully matched by the investment result assigned to the policyholder.

Initial recognition of financial instruments - Financial instruments at fair value through profit or loss are initially recorded at fair value. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price that can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique, whose inputs include only data from observable markets. All regular way purchases and sales of financial assets are recorded at settlement date, which is the date on which the Company receives or delivers a financial asset. This method is consistently applied to all purchases and sales of financial assets. As a source for valuation at fair value, the Company is using market prices stated in securities statements of companies Tatra banka a.s. and QUANTIS Alpha.

Fair values are analysed by level in the fair value hierarchy both for assets and liabilities as follows:

- Level-1 are measurements at quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities,
- Level-2 measurements are valuation techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices),
- Level-3 measurements are valuations not based on observable market data (i.e. input variables correspond to contractually agreed values, values set in accepted invoices, or variables requiring management judgement).

Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy and the respective Levels are indicated in Notes 2.1.3, 2.1.4., 2.1.5., 2.1.6. and 2.2.2., 2.2.3..

1.3.4. Deviations from the principle of Expected Company Value

Based on these accounting policies, there are following major deviations from the principle of "Expected Company Value" causing that the Equity of the Company shown in financial statements is lower than the market expected value of the Company:

- 1) Decreased Value of Insurance Contracts as described in Note 2.1.7.2. represents 1 641 thousand Euro.
- 2) Increased value of Insurance Provisions as described in 1.3.2.:
 - a) resulting from the difference between the absolute value of negative PVECF and the Surrender Value represents 588 thousand Euro
 - b) the fact, that there is for some contracts a Surrender Value even when there is still a positive PVECF represents 615 thousand Euro
 - c) the impact of the LAT-result on IP represents 1 641 thousand Euro.The three effects together (2a, 2b, 2c) represent an increase of IP of 2.844 thousand Euro.
- 3) No recognition of the capability of the Company to expand its business strongly and systematically internationally.

The first two deviations are quantified within this Notes. The third one is quantified via long-term 10-year Financial Plan that is not part of these Financial Statements.

1.4. Impact of the deployed accounting policy changes, methods and important parameters

1.4.1. Change in the accounting of the Value of Insurance Contract

The Company has changed its approach towards reflecting the Value of Insurance Contracts in the financial statements 2016 and decided to show the 100% of the Value of Insurance Contracts that have positive PVECF after deduction of the Margin (Note 1.3.1.) instead of 20% applied in 2015.

In the reporting period 2014, the Company activated the contractually agreed acquisition fees that were at years end not yet deducted from the respective insurance contracts accounts.

Share of the Value of Insurance Contracts on the total sum of positive PVECF minus Margin			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Value of the Insurance Contracts on the Balance Sheet	100%	100%	20%
Value of the Insurance Contracts on the Balance Sheet after deduction of part of LAT result	95%	93%	20%

1.4.2. Recognition the result of the Liability Adequacy Test (LAT-result) in the Balance Sheet

The Company has calculated the basic Insurance Provisions (Notes 1.3.2.) using Own Best Estimate Assumptions. To be prepared for a possible situation where the future development will be somewhat worse than under the assumed Own Best Estimate Assumptions, the Company has also conducted the Insurance Provision calculations with not likely but still reasonably plausible assumptions. The difference between the result under Own Best Estimate Assumptions and the result under worse than Own Best Estimate Assumptions is represented by the outcome of the Liability Adequacy Test (LAT-result).

This kind of sensitivity test over all insurance contracts has resulted in 3 283 thousand Euro in 2016 and 2 581 thousand Euro in 2015.

In the Future, when NOVIS will have available longer time series of the data used for Own Best Estimate Assumptions, the LAT-result will become less important and its weight on the total amount of the Insurance Provisions and Value of Insurance Contracts will decrease.

It is up to the Company to decide if the LAT-result will contribute to an increase of its Insurance Provisions, or to a decrease of the Value of Insurance Contracts (Company's intangible assets), or to a combination of both.

NOVIS has decided to disclose the LAT-result as a combination of the increase of Insurance Provisions by 50% of the LAT-result and decrease of the Value of Insurance Contracts by also 50% of the LAT-result.

LAT - result			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Decrease of the Value of Insurance Contract on the Balance Sheet in comparison with expected value of the Insurance Contracts	-1 641	-1 290	0

Effect of LAT- result on Insurance Provisions			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Additional Provision under the Balance Sheet position "Life Insurance Provision"	1 641	1 290	2 581

In 2014 and 2015 100% of the LAT-result has been booked as increase of the Life IP.

1.4.3. Recognition of the Loss Carried Forward (LCF)

NOVIS shows the full amount of the LCF towards Reinsurer (Notes 1.4.3. and 2.2.6.1.) on its Balance Sheet from 2016 onwards. As the LCF is a contingent liability and has not been shown on the Balance Sheet in the previous years, the Company has shown the Value of Insurance Contracts only partially (20%).

NOVIS has changed the approach in 2016 and decided to show both LCF (as the Liability Towards Reinsurer) and the Value of Insurance Contracts in the full extent in order to achieve higher degree of disclosure within the financial statements as well as to comply with the principle of the “Expected Company Value”.

1.4.4. Offsetting of the Balance Sheet positions

The Company has decided to offset two positions that were shown both on the liability side (Liability towards Reinsurer corresponding to the Deposit of the Reinsurer) and asset side (Receivable from the Reinsurer)- both positions are by definition always identical in amount and are specifically determined in the Financing Reinsurance Contract.

Due to the fact that the accounting policy of 2014 and 2015 could be seen in this respect as artificial increase of the balance sheet sum, from 2016 the respected amount is described in the Notes only.

Amounts to be offset		
	2016	2015
Part of Receivable from the Reinsurer	8 832	3 804
Part of Liability towards Reinsurer - Deposit of the Reinsurer	8 832	3 804

Balance Sheet positions before and after offsetting				
	2016 after offsetting	2016 before offsetting	2015 after offsetting	2015 before offsetting
Receivable from the Reinsurer	1 460	10 292	89	3 893
Liability towards Reinsurer	0	8 832	0	3 804

2. EXPLANATION TO FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Assets

2.1.1. Intangible Assets

The movements in Intangible Assets were as follows:

Intangible Assets			
	Software	Know-How	Total
Acquisition Cost as at 31 December 2014	232	826	1 058
Accumulated Depreciation	-12	-41	-53
Net Book Value as at 31 December 2014	220	784	1 004
Additions	24	0	24
Depreciation Expense	-25	-42	-67
Acquisition Cost as at 31 December 2015	256	826	1 082
Accumulated Depreciation	-37	-83	-120
Net Book Value as at 31 December 2015	219	743	962
Additions	466	0	466
Depreciation Expense	-41	-41	-82
Acquisition Cost as at 31 December 2016	722	825	1 547
Accumulated Depreciation	-77	-124	-201
Net Book Value as at 31 December 2016	644	702	1 346

2.1.1.1. Software

The Company uses an insurance and accounting software “SAP Business One” and the specific actuarial software “Sophas” for calculation of IP and a tool for Solvency II calculations and reporting, provided by the company “Tools4F”.

Software is shown at Net Book Value measured at cost less accumulated depreciation (always straight line method) of the respective asset. Each asset has its own depreciation schedule, which ranges from 2 years to 4 years with two exceptions – Insurance module of SAP Business One (10 years depreciation schedule ending in 2023) and Solvency II calculation and reporting tool (5 years schedule ending in 2021).

The insurance module of SAP Business One will be replaced by the in-house developed insurance software “NovIns” during 2017 (Activated Development Value measured at costs). The accounting module of SAP Business One will be used also in future.

Software		
	2016	2015
<i>Initial Book Value</i>	348	256
<i>Accumulated Depreciation</i>	77	37
Net Book Value of bought Software	271	219
Activated Development Value of "NovIns"	373	-
Total Book Value of Software	644	219

2.1.1.2. Know-How

At the founding in 2012, the Company received as share capital both financial and nonfinancial basic capital. The nonfinancial capital contribution was represented by a developed insurance product and business model, and the documentation associated with it.

This intangible asset "Know-How" represented 7.000 shares a 100 Euro nominal value and 118 Euro issue price per each share. Correspondingly, the "Know-How" position at the Opening Balance Sheet at establishing of the Company in 2013 amounted to 826 thousand Euro.

The Company has been operating its activity on the basis of this "Know-How" and was profitable from the second full operational business year onwards. For this reason there is no scope for an impairment test. The Company conducts a long-term linear depreciation over 20 years, starting January 1st 2014.

Know-How		
	2016	2015
<i>Initial Book Value</i>	826	826
<i>Accumulated Depreciation</i>	124	83
Net Book Value	702	743

2.1.2. Tangible Assets

The value of Tangible Assets is shown at Net Book Value taking in consideration costs and depreciation of the respective asset. Each asset has its own depreciation schedule, which ranges from 2 years to 4 years using straight line method.

The movements in Tangible Assets were as follows:

Tangible Assets			
	Hardware	Other Tangible Assets	Total
Acquisition Cost as at 31 December 2014	47	27	74
Accumulated Depreciation	-18	-15	-33
Net Book Value as at 31 December 2014	29	12	41
Additions	27	27	54
Depreciation Expense	-23	-12	-35
Acquisition Cost as at 31 December 2015	74	54	128
Accumulated Depreciation	-41	-27	-68
Net Book Value as at 31 December 2015	33	27	60
Additions	63	0	63
Depreciation Expense	-30	-8	-38
Acquisition Cost as at 31 December 2016	137	53	190
Accumulated Depreciation	-70	-34	-104
Net Book Value as at 31 December 2016	66	20	86

2.1.2.1. Hardware

Hardware represents solely the IT equipment of the Company.

Hardware		
	2016	2015
<i>Initial Book Value</i>	139	74
<i>Accumulated Depreciation</i>	73	41
Net Book Value	66	33

2.1.2.2. Other Tangible Assets

Other Tangible Assets represent every equipment other than Hardware used by the Company – mainly furniture.

Other Tangible Assets		
	2016	2015
<i>Initial Book Value</i>	53	54
<i>Accumulated Depreciation</i>	34	27
Net Book Value	20	27

2.1.3. Bank Deposits

Bank Deposits		
	2016	2015
Current accounts	1 571	1 300
Term Deposits	0	2 949
Book Value	1 571	4 249
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.3.1. Current Accounts and Cash

Deposits are held within the Company's current accounts in banks located in 7 countries of the EU. Small amount is held in Cash.

Balance in the Current Accounts, Cash			
	Credit Quality*	2016	2015
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia	Baa2	392	515
Tatra Banka Slovakia	Baa1	637	268
SLSP Slovakia	Baa1	2	0
BKS Bank Austria	n/a	20	0
HVB Bank Germany	Baa2	n/a	0
LBBW Bank Germany	Baa3	166	n/a
Volksbank Italy	Baa2	0	n/a
Granit Bank Hungary	n/a	350	515
PKO Banka Poland	Baa1	4	n/a
Cash	n/a	1	1
Book Value		1 571	1 300

*Actual rating from Moody's

2.1.3.2. Term Deposits

Term Deposits could be denominated in all currencies the Company is dealing with. The maturity ranges from 2 weeks to 3 months. There were no Term Deposits at the end of 2016.

Term Deposits		
	2016	2015
Tatra Banka Slovakia	0	2 949
Book Value	0	2 949

2.1.4. Fixed Income Securities

The Company holds the underlying assets of the Guaranteed Insurance Fund in currencies of the markets where it operates – specifically in Euro, Hungarian Forint and Czech Koruna.

The book value of government bonds was in excess of the Insurance provisions that refer to the Guaranteed Insurance Fund (1.639 thousand Euro, Note 2.2.4.1.)

The invested securities are government bonds of countries where NOVIS realizes its insurance activities. There are also other criteria for choosing the respective government bonds, such as positive current account of the respective country and in case the government bonds are denominated in Euro, also the maximum yield spread over German Bunds not more than (100 basis points). NOVIS currently holds government bonds from Slovakia, Hungary and Czech Republic.

Specific assets held are as follows (Total Net Book Value 3.275 thousand Euro):

2.1.4.1. Slovak Government Bonds

Name	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031	
Issue date	21.1.2016	
Maturity date	31.1.2031	
Credit Quality*	A+	
	2016	2015
Average Purchase Price in % of the Face Value	105,60	0,00
Net Book Value in Euro:	407	0
<i>of this - Fair Value</i>	<i>128</i>	<i>0</i>
<i>of this - Amortized Cost</i>	<i>280</i>	<i>0</i>
Face Value in Euro	385	0
Total Fair Value in Euro	405	0

*Actual country rating from Standard & Poor's

Name	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	
Issue date	14.10.2010	
Maturity date	14.10.2025	
Credit Quality*	A+	
	2016	2015
Average Purchase Price in % of the Face Value	133,76	132,03
Net Book Value in Euro:	321	233
<i>of this - Fair Value</i>	<i>321</i>	<i>233</i>
<i>of this - Amortized Cost</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Face Value in Euro	237	173
Total Fair Value in Euro	321	233

*Actual country rating from Standard & Poor's

2.1.4.2. Hungarian Government Bonds

Name	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	
Issue date	22.4.2015	
Maturity date	22.10.2031	
Credit Quality*	BB+	
	2016	2015
Average Purchase Price in % of the Face Value of Original Currency (HUF)	100,17	0
Net Book Value in Euro:	2 308	0
<i>of this - Fair Value</i>	<i>763</i>	<i>0</i>
<i>of this - Amortized Cost</i>	<i>1 545</i>	<i>0</i>
Face Value in Euro	2 319	0
Face Value in Original Currency (HUF), in thousands	718 450	0
Total Fair Value in Euro	2 234	0

*Actual country rating from Standard & Poor's

Name	HUNGARY 6.75% 22/10/2028 HUF	
Issue date	2.3.2011	
Maturity date	22.10.2028	
Credit Quality*	BB+	
	2016	2015
Average Purchase Price in % of the Face Value of Original Currency (HUF)	0	131,85
Net Book Value in Euro:	0	976
<i>of this - Fair Value</i>	<i>0</i>	<i>976</i>
<i>of this - Amortized Cost</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Face Value in Euro	0	739
Face Value in Original Currency (HUF), in thousands	0	231 520
Total Fair Value in Euro	0	976

*Actual country rating from Standard & Poor's

Sale of the HUNGARY 6.75% 22/10/2028 HUF Government Bond in total amount of 428 368 thousand Forints (sale price) has been settled on 4. October 2016. Resulting in total profit of 24 508 thousand Forints corresponding to 79 thousand Euro (Total sum of all purchases realized during 2015 and 2016 amounted 403 859 thousand Forints). The whole amount resulting from the sale has been used for purchase of HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF Government Bond on the same day (4. October 2016).

2.1.4.3. Czech Government Bonds

Name	CZECH REPUBLIC 4.2% 4/12/2036 CZK	
Issue date	4.12.2006	
Maturity date	4.12.2036	
Credit Quality*	AA-	
	2016	2015
Average Purchase Price in % of the Face Value of Original Currency (CZK)	146,11	138,91
Net Book Value in Euro:	190	123
<i>of this - Fair Value</i>	160	123
<i>of this - Amortized Cost</i>	31	0
Face Value in Euro	119	81
Face Value in Original Currency (CZK), in thousands	3 210	2 200
Total Fair Value in Euro	190	123

*Actual country rating from Standard & Poor's

2.1.4.4. Accounting Classification of Fixed Income Securities

As the business of NOVIS is driven by constant growth of insurance portfolio, it is also expected that the volume of the underlying assets in the Guaranteed Insurance Fund will constantly increase. Only the growth rate of the purchase of new assets will vary depending on the growth of the portfolio. Therefore, in 2016 the Company has decided to hold the underlying assets of the Guaranteed Insurance Fund to maturity. Since it is not allowed to reclassify the assets initially recorded in the accounting with their Fair Value as Held-to-Maturity, only newly purchased government bonds (effectively from 1. October 2016) are classified as Held-to-Maturity and booked with the Amortized Cost.

Accounting Classification of Fixed Income Securities - Government Bonds		
	2016	2015
Net Book Value in Euro:	3 226	1 332
<i>of this - Fair Value</i>	1 371	1 332
<i>of this - Amortized Cost</i>	1 856	0
Total Fair Value in Euro	3 150	1 332
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.5. Variable Income Securities

All assets in this category are recorded at Fair Value and the value change is booked through Profit and Loss.

2.1.5.1. Investment Funds and ETFs

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
SPDR Gold Trust ETF	0	24
iShare S&P LISTED PRIVATE (EUR)	0	25
iShare Markit IBoxx EU CV B	0	161
Concorde Short-Term Bond Fund HUF	497	265
Concorde Fund of Funds HUF	680	371
Templeton Global Bond N Acc USD	459	239
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	2	3
Fidelity Emerging Asia Fund EUR	13	5
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	680	304
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	797	296
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund EUR	775	430
Fidelity Global Multi Asset Income Fund HUF	538	343
Book Value	4 442	2 467
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.6. Assets Invested for Unit-linked Insurance Provisions

Policy holders of the Company can choose from six Non-Guaranteed Insurance Funds in addition to the Guaranteed Insurance Fund, they are:

- NOVIS ETF Shares Insurance Funds invests in listed ETF shares (Exchange Traded Funds) to keep the costs of the fund low and to give the clients an opportunity to participate in the equity market.
- NOVIS Gold Insurance Fund invests in gold related securities or in physical gold.
- NOVIS Entrepreneurial Insurance Fund invests in private and venture equity, mostly in tradable funds that are specializing in impact investment
- NOVIS Mortgage Insurance Fund focuses on investments in real estate and securities or any other financial instruments that are secured by real estate assets (e.g. bank bonds that are additionally secured by underlying real estate asset).
- NOVIS Family Office Insurance Fund gives clients a chance to invest in funds that are ordinary accessible only to qualified investors.
- NOVIS World Brands Insurance Fund invests to the fund called Wealth Fund primarily focused on shares of the companies having the high value of their brand and also having the potential to enhance the value of their brand.
- NOVIS Co-Branded Insurance Funds are exclusively designed for clients of specific Distribution Partners. Currently such Insurance Funds are offered for the clients, who were advised by the Hungarian distribution firm "Quantis Consulting Zrt".

The investment strategy and asset classes are defined in the Statute of each NOVIS Insurance Fund.

All assets in this category are recorded at the Fair Value and the value change is booked in Profit and Loss.

2.1.6.1. NOVIS ETF Shares Insurance Fund

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	632	371
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	203	178
iShare MSCI EM - ACC (USD)	12	10
Book Value	847	559
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.6.2. NOVIS Gold Insurance Fund

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
SPDR Gold Trust ETF	170	101
Book Value	170	101
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.6.3. NOVIS Entrepreneurial Insurance Fund

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
iShare S&P LISTED PRIVATE (EUR)	348	228
iShare Euro HY CORP BOND (EUR)	10	9
Book Value	358	237
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.6.4. NOVIS Mortgage Insurance Fund

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
iShare Markit IBoxx EU CV B	244	72
HB Reavis Fin 4,25% 03/20 (EUR)	21	21
TB HZL62 3.75% 31/3/2016 EUR	0	10
Book Value	265	103
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.6.5. NOVIS Family Office Insurance Fund

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
BP Family Office Fund	30	0
Book Value	30	0
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.6.6. NOVIS Co-Branded Insurance Funds

Fair Value of the underlying assets in Euro		
	2016	2015
Concorde Short-Term Bond Fund HUF	227	111
Concorde Fund of Funds HUF	316	153
Templeton Global Bond N Acc USD	210	102
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	5	3
Fidelity Emerging Asia Fund EUR	7	3
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	321	158
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	453	260
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund EUR	368	182
Fidelity Global Multi Asset Income Fund HUF	292	141
Book Value	2 199	1 112
Fair Value Hierarchy*	Level-2	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.1.7. Value of Insurance Contracts

2.1.7.1. Value of Insurance Contracts Gross

The reported amount is in line with the Accounting policy showing Expected Value of Insurance Contracts described in Note 1.3.1. and 1.4.1.

Value of Insurance Contracts Gross		
	2016	2015
Positive PVECF	40 033	22 317
Margin	-5 601	-2 991
Value of Insurance Contracts Gross	34 433	19 325

2.1.7.2. LAT-result Recognition

A consequence of the applied accounting policy described in Notes 1.4.1. and 1.4.2. is that the Value of Insurance Contracts on the Balance Sheet is decreased by 50% of the LAT-result over true expected value. This precautionary approach is described in Notes 1.3.1..

Value of Insurance Contracts			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Value of Insurance Contracts Gross	34 433	19 325	3 865
LAT-result Recognition	-1 641	-1 290	0
Book Value	32 791	18 035	3 865

	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported	Credit Quality*
Slovakia	3 878	2 587	555	A+
Hungary	24 911	12 481	2 675	BB+
Czech Republic	2 017	1 882	403	AA-
Germany	1 671	1 084	232	AAA
Austria	314	n/a	n/a	AA+
Total	32 791	18 035	3 865	n/a

*Actual country rating from Standard & Poor's

2.1.8. Receivable from Reinsurer

Receivable represents the due and unpaid Balance from Reinsurer as of the end of the reporting period resulting from the agreed reinsurance financing scheme. The Receivable from Reinsurer as defined in 1.4.4. is not part of this position at the end of year 2016.

Receivable from Reinsurer				
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported	Credit Quality*
Receivable from Reinsurer	1 460	89	3 893	AA-
Book Value	1 460	89	3 893	AA-

*Actual rating of SCOR Global Life SE from Standard & Poor's

Receivable from Reinsurer - movements	
Net Book Value as at 31 December 2014	799
Additions	8 203
Decrease (paid)	-8 913
Net Book Value as at 31 December 2015	89
Additions	4 678
Decrease (paid)	-3 307
Net Book Value as at 31 December 2016	1 460

2.1.8.1. Receivable from Reinsurer SCOR

NOVIS was cooperating only with one reinsurance company in 2016, exactly as in 2015 - namely SCOR Global Life SE, thus the whole Receivable from Reinsurer is from SCOR.

2.1.9. Other Receivables

Other Receivables					
	2016		2015		Credit Quality
		Past due amount		Past due amount	
Receivables from Securities Brokers	3	0	192	0	Unrated
Receivables from Distribution Partners - net	20	20	156	156	Unrated
<i>Receivables from Distribution Partners - gross</i>	<i>140</i>	<i>140</i>	<i>156</i>	<i>156</i>	<i>Unrated</i>
<i>Impairment Provision to Receivables from Distribution Partners</i>	<i>-120</i>	<i>n/a</i>	<i>0</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>
Advance Payments	95	0	149	0	Unrated
Receivables from Shareholders	n/a	0	210	0	Unrated
Miscellaneous Receivables	16	0	68	0	Unrated
Book Value	134	20	776	156	Unrated

*The Company recorded provisions to receivables in 2016 for the first time, whereas the provision relates solely to impaired Receivables from Distribution Partners.

2.1.9.1. Receivables from Securities Brokers

NOVIS has used services of two security brokers in 2016 and 2015 – Tatra Banka, a.s. and QUANTIS Alpha.

2.1.9.2. Receivables from Distribution Partners

Claw Backs arrangements for return of corresponding part of the Commission in case of cancellation of the Insurance Contract. The Company recorded total Receivables from Distribution Partners (resuming from lapses) in gross amount of 140 thousand Euro, which after provisioning (provisioning of the past due receivables from two distribution partners) resulted in Net Book Value of 20 thousand Euro in 2016.

2.1.9.3. Advance Payments

Advance payments refer to Contractors and Service Providers.

2.1.9.4. Receivables from Shareholders

The Share Capital in amount of 210 thousand Euro related to issue of shares with a par value of 1 Euro in 2015 had under approved conditions been fully paid-up on 23 February 2016. There is no receivable outstanding as of end of the year 2016.

2.1.9.5. Miscellaneous Receivables

Miscellaneous receivables, mostly e.g. from employees arising from advances for salaries and traveling costs etc.

2.2. Equity and Liabilities

2.2.1. Equity

Equity			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Share Capital	6 378	6 378	6 378
Share Premium	302	302	302
Own Shares	-437	n/a	n/a
Options for Own Shares	n/a	-36	-36
Statutory Reserve Fund	1 018	846	846
Retained Earnings	4 144	-1 407	-1 407
Retained Earnings - Impact of the Accounting Policy Change related to 2014	n/a	2 042	n/a
Net Income in Current Year	7 449	3 682	1 724
Book Value	18 854	11 806	7 807

2.2.1.1. Share Capital

The Company has issued 60 777 shares at a par value of 100 Euro per share and 300 000 shares at par value of 1 Euro per share - they differ only at par value. The total Book Value of Share Capital corresponds to 6 377 700 Euro. No new shares were issued during the reporting period 2016.

2.2.1.2. Share Premium

After the establishment of the Company in 2013, two share capital increases were realized. From these share capital increases, shares with a par value of 100 Euro were issued at an offering price of 118 Euro per share and were fully paid-up. All shares with a par value of 1 Euro were issued at an offering price of 1.18 Euro per share and fully paid-up in 2016. The difference between the par value of issued shares and the offering price was recognised as Share Premium.

2.2.1.3. Own Shares

The Company has purchased Own Shares (with a par value of 100 Euro per share) for a price of 118 Euro per share based on the decision of the General Assembly dated December 4th 2015. The purchase of 6 200 Own Shares in total amount 732 thousand Euro has been realized in March 2016. The Company has sold the 2500 Owns shares for the price 118 Euro per share in total amount of 295 thousand Euro in December 2016. The remaining number of own shares corresponds to a Book Value of 437 thousand Euro.

2.2.1.4. Statutory Reserve Fund

The Company's Statutory Reserve Fund is established and replenished pursuant to the Slovak Commercial Code with 10% of the Net Profit for each year until it reaches 20% of the Share Capital. The first contribution to the Statutory Reserve Fund has been realized after registration of the Company in an amount corresponding to the difference between face value of the shares and emission price of the shares amounting to 846 thousand Euro. Use of the Statutory Reserve Fund is restricted and decisions regarding it are taken by the Company's BoD in accordance with Company's Articles of Association and the Commercial Code.

2.2.1.5. Retained Earnings

Retained Earnings represent sum of The Net Profits After Tax and Losses of the previous reporting years as well as the cumulative impact of the Accounting Policy Change related to years 2015 and 2014.

2.2.1.6. Retained Earnings - Impact of the Accounting Policy Change related to 2014

The value is affected by the change of the Company's Accounting Policy as described in Note 1.4. and it is calculated as the difference between 1.1.2015 Restated Profit after Taxes (1 206 thousand Euro) and Reported Loss for 2014 (-836 thousand Euro).

2.2.1.7. Net Income in Current Year

Value represents the reported Profit After Taxes for the reporting year.

2.2.2. Debt and Bonds

Debt and Bonds		
	2016	2015
Loans	n/a	n/a
Subordinated Loans	300	300
Bonds Issued	133	10
Book Value	433	310
Fair Value Hierarchy*	Level-3	Level-3

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.2.2.1. Loans

The Company had no Non-Subordinated Loans at the end of reporting period.

2.2.2.2. Subordinated Loans

If the Company is liquidated, claims by creditors of Subordinated Loans may be repaid only after settlement of the claims of the Company's other creditors.

The Company had two outstanding borrowings classified as subordinate debt in total amount of 300 thousand Euro at the end of the year 2016 as well as at the end of 2015.

2.2.2.3. Bonds Issued

The Company has issued its own Bonds on 2. November 2015 with face value 1 thousand Euro, coupon 5% p.a. and maturity date 2. November 2018. Bonds in total amount of 133 thousand Euro were subscribed in the beginning of 2016 and at the end of 2015 (10 thousand Euro) – all of them through private placement.

2.2.3. Other Liabilities

Other Liabilities		
	2016	2015
Liability towards Distribution Partners	1 510	1 326
Liability towards Suppliers and Contractors	556	308
Liability resulting from Financial Operations	227	90
Liability towards Employees and Social Security	233	156
Liability towards Tax Authorities	60	36
Miscellaneous Liabilities	112	89
Liability towards Shareholders	153	544
Book Value	2 851	2 549
Fair Value Hierarchy*	Level-3	Level-2

*Explanation and description in Note 1.3.3.

2.2.3.1. Liability towards Distribution Partners

This amount represents commission due to the Distribution Partner, but not paid at the end of the reporting period.

2.2.3.2. Liability towards Suppliers and Contractors

Suppliers are defined as other business partners than distribution partners providing services and delivering goods to the Company. Contractors are specific suppliers providing either specific consultancy services, or substituting the labour force of the Company on the regular basis.

2.2.3.3. Liability resulting from Financial Operations

Liability towards the Securities Brokers.

2.2.3.4. Liability towards Employees and Social Security

Employee benefits and related social security contributions. Salaries, wages, contributions to government and private pensions and social funds, paid leave and sick leave, bonuses and non-financial benefits are recognised as a liability in the period in which the Company's employees are entitled to receive them in exchange for service. The Company has no contractual or promised obligation to pay any further contributions to Social Insurance, government or private pension funds beyond the scope of payments provided in legislation in exchange for its employees' service.

2.2.3.5. Liability towards Tax Authorities

The liability corresponding to the VAT, Austrian insurance tax, income tax related to the salaries of the employees and due Income Tax for the reporting period payable at the moment of submitting the income tax declaration, or till 30. June of the year following the end of the reporting period at the latest.

2.2.3.6. Miscellaneous Liabilities

Liabilities towards clients arising from due claims and due partial surrender, that were not yet paid out, liabilities towards potential clients where an application for an Insurance Contract exists but is not yet confirmed.

2.2.3.7. Liability towards Shareholders

The Company has liability towards the shareholder related to the assignment of the receivable in amount of 153 thousand Euro in 2016.

2.2.4. Life Insurance Provisions

Life Insurance Provisions			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Provision for Guaranteed Insurance Fund	1 639	596	780
RBNS Insurance Provision	379	31	31
IBNR Insurance Provision	171	32	32
Additional Provision	1 641	1 290	2 581
Book Value	3 829	1 949	3 423

2.2.4.1. Provision for Guaranteed Insurance Fund

The Company creates Provision for Guaranteed Insurance Fund, disclosed separately and calculated as a portion of total Insurance Provisions (Note 1.3.2.). The ratio used for the proportion equals to ratio of investments in Guaranteed Insurance Fund to investments in all Insurance Funds in name of policyholders.

2.2.4.2. RBNS Insurance Provision

The Company recognizes Reported But Not Settled (RBNS) Insurance Provision for insurance events which have been reported but not yet settled. The amount depends on the sum of expected claims likely to be incurred in settling these claims and it is shown on the Balance Sheet sub-account after deduction of the Reinsurers share.

2.2.4.3. IBNR Insurance Provision

Incurred But Not Reported (IBNR) Insurance Provision is calculated on the basis of standard actuarial statistical methods multiplying the average claim amount, average frequency of insurance events, average number of days from event occurrence until the event is reported and the number of insurance contracts. IBNR Insurance Provision is shown on the Balance Sheet sub-account after deduction of the Reinsurers share.

2.2.4.4. Additional Provision

The Company is creating Additional Provisions in line with the Applied Accounting Policy as described in (Note 1.4.2.).

2.2.5. Unit-linked Insurance Provision

Unit-linked Insurance Provisions			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Unit-linked Provision for Standard Insurance Funds	1 727	1 068	1 046
Unit-linked Provision for Co-Branded Insurance Funds	2 143	1 044	882
Book Value	3 870	2 112	1 928

2.2.5.1. Unit-linked Insurance Provision for Standard Insurance Funds

The amount represents that part of the Insurance Provisions (Note 1.3.2.) corresponding to the portion of all Non-Guaranteed Standard Insurance Funds (Note 2.1.6.1. – 2.1.6.5.) within the complete portfolio of all Insurance Funds chosen by the Policyholders of the Standard Product.

2.2.5.2. Unit-linked Insurance Provision for Co-Branded Insurance Funds

The amount represents that part of the Insurance Provisions (Note 1.3.2.) corresponding to the portion of all Non-Guaranteed Co-Branded Insurance Funds (Note 2.1.6.6.) within the complete portfolio of all Insurance Funds chosen by the Policyholders of the Co-Branded Insurance Product.

2.2.6. Liability towards Reinsurer

Liability towards Reinsurer			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Loss Carried Forward	14 677	9 669	0
Other Liability Towards Reinsurer	0	0	3 804
Book Value	14 677	9 669	3 804

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

The Company has a contractual arrangement with the Reinsurer called Financing Reinsurance. The principle is based on the pre-financing of the upfront commissions for distribution partners through Reinsurance Commission paid by the Reinsurer in exchange for a share on the Acquisition Fees that the Company applies towards Policyholders as defined in the General Insurance Terms and Conditions.

The sum of the Acquisition Fees deducted over the first 5 years of the duration of each Insurance Contract is approximately comparable with the Commission from the Reinsurer as well as with the upfront commission paid to the distribution partner.

The Company keeps accounting with the Reinsurer recording every position change related to the Financing Reinsurance resulting in a balance. This balance is called Loss Carried Forward.

LCF represents a contingent liability, as it is not reduced by a pre-defined scheme (e.g. annuity), but the repayment depends solely on the collected future premium driven by the biometrical development of the Company's portfolio.

Loss Carried Forward development since the beginning of the Financing Reinsurance			
	2016	2015	2014
Loss Carried Forward	14 677	9 669	1 397

2.2.6.2. Other Liability towards Reinsurer

After applying the accounting policy change described in Note 1.4.4. (offsetting of two balance sheet positions) there is no liability towards the reinsurer left.

Other Liability Towards Reinsurer			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Book Value	0	0	3 804

2.2.7. Tax Liabilities

Tax Liabilities represent the net position calculated as a difference between Tax Assets, Payable Current Income Tax and Deferred Tax Liability.

Tax Liabilities				
	2016	31.12.2015 Restated	2015 Previously Reported	1.1.2015 Restated
<i>Cumulative Income Tax Loss</i>	11 798	10 390	n/a	3 254
<i>Corporate Income Tax Rate</i>	21%	22%	22%	22%
Tax Assets	-2 478	-2 286	n/a	-716
Payable Current Income Tax	3	3	6	3
<i>Value of Insurance Contracts</i>	32 791	18 035	3 893	4 307
<i>Corporate Income Tax Rate</i>	21%	22%	22%	22%
Deferred Tax Liability	6 886	3 968	n/a	947
Net Book Value	4 411	1 685	n/a	235

2.2.7.1. Tax Assets

They represent a part of the Corporate Income Tax Losses (from the previous years and current year) to be used for lowering of the positive Corporate Income Tax Base in future years and multiplied by the corporate income tax rate applicable in future (21% for the 2017 and further).

2.2.7.2. Payable Current Income Tax

Total amount corresponds to the calculation of the Income Tax and Special Levy for Insurance Companies described in Note 2.4.10.

2.2.7.3. Deferred Tax Liability

It is calculated from a base corresponding to the activated Value of Insurance Contracts described in Note 2.1.7. (change of which is part of the Income of the Company, but is not subject to taxation) multiplied by the corporate income tax rate applicable in future (21%).

2.3. Income

2.3.1. Gross Premium Earned

This amount represents the premium paid by the Policyholders and it corresponds to the regular or single premium agreed in the Insurance Contracts, as well as to any premium paid in excess of the agreed premium.

Gross Premium Earned			
Sub-Accounts		2016	2015
Slovakia	2.3.1.1.	1 971	1 162
Hungary	2.3.1.2.	7 969	4 767
Czech Republic	2.3.1.3.	1 878	841
Germany	2.3.1.4.	970	202
Austria	2.3.1.5.	54	0
Book Value		12 842	6 972

2.3.2. Commission from Reinsurer

Commission from Reinsurer		
	2016	2015
Reinsurance Commission Net	7 093	9 066

2.3.2.1. Reinsurance Commission Net

Gross Commission payable by the Reinsurer for new Insurance Contracts signed in the respective year is offset with the part of the Reinsurance Commission that is to be paid to the Reinsurer for the cancellation of the insurance contract. Only the resulting sum is actually paid by the Reinsurer to the Company.

2.3.3. Contribution to Claims from Reinsurer

This amount corresponds to the financial participation of the Reinsurer on the Claims paid to insured persons as well as to the share of Reinsurer on change of RBNS and IBNR Insurance Provision.

Contribution to Claims from Reinsurer			
Sub-Accounts		2016	2015
Contribution to Claims from Reinsurer	2.3.3.1.	125	0
Contribution from Reinsurer to the change in RBNS Insurance Provision	2.3.3.2.	68	0
Contribution from Reinsurer to the change in IBNR Insurance Provision	2.3.3.3.	27	0
Book Value		220	0

2.3.4. Investment Income

Investment Income		
	2016	2015
Interest Received	0	3
Dividends and Accrued Interest	118	43
Revaluation and Results from Sale of Financial Asset	591	14
Book Value	710	60

2.3.4.1. Interest Received

This position contains received interests related to bank deposits.

2.3.4.2. Dividends and Accrued Interest

This position contains accrued interests (bond coupons) and dividends from financial assets held by the Company.

2.3.4.3. Revaluation and Results from Sale of Financial Asset

Change of the market value and profit recorded from sale of financial assets.

2.3.5. Change in the Value of Insurance Contracts

This position reflects change of Value of Insurance Contracts on the Balance Sheet (Note 2.1.7.).

Change in the Value of Insurance Contracts			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Value of Insurance Contracts Gross	34 433	19 325	19 325
Effect of LAT-result on Value of Insurance Contracts	-1 641	-1 290	0
Value of Insurance Contracts	32 791	18 035	3 865
Change in the Value of Insurance Contracts - Book Value	14 756	13 728	2 947

2.3.5.1. Change in the Value of Insurance Contracts Gross

Change in the Value of Insurance Contracts Gross			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Value of Insurance Contracts Gross	34 433	19 325	19 325
Change in the Value of Insurance Contracts Gross	15 107	14 732	n/a

2.3.5.2. Impact of Change in the LAT-result on Value of Insurance Contracts

Impact of change in LAT-result on Value of Insurance Contracts			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Impact of change in LAT-result on Value of Insurance Contracts	-1 641	-1 290	0

2.4. Expenses

2.4.1. Commissions to Intermediaries

This position represents Net Commissions to Distribution Partners and is the result of Commissions to Intermediaries and commissions that intermediaries have to repay because of the cancelation of insurance contracts).

Commissions to Intermediaries		
	2016	2015
Slovakia	1 647	2 128
Hungary	3 219	3 296
Czech Republic	1 545	2 067
Germany	203	536
Austria	120	n/a
Book Value	6 734	8 028

2.4.1.1. Commissions to Intermediaries - Gross

This represents the total amount of the Commission earned by the Distribution Partners in the respective year. Amounts are calculated from Net Commissions using estimated lapse rates (cancellations of contracts).

Commissions to Intermediaries - Gross		
	2016	2015
Slovakia	2 058	2 503
Hungary	3 577	3 662
Czech Republic	1 931	2 297
Germany	239	596
Austria	208	n/a
Book Value	8 014	9 059

2.4.1.2. Claw-Back from Intermediaries

Part of the Commission paid to the Distribution Partners in the past that must be paid back to the Company because of the cancellation of insurance contracts. Amounts are calculated from Net Commissions using estimated lapse rates.

Claw-Back from Intermediaries		
	2016	2015
Slovakia	412	376
Hungary	358	366
Czech Republic	386	230
Germany	36	60
Austria	89	n/a
Book Value	1 280	1 031

2.4.2. Insurance Claims

Insurance Claims		
	2016	2015
Paid Claims	885	102
Partial Surrender Pay-out and Surrender Pay-out	264	0
Change in RBNS Insurance Provision	447	31
Change in IBNR Insurance Provision	166	32
Book Value	1 761	165

2.4.2.1. Paid Claims

Total Claims paid to Insured Persons for the respective risks insured.

Paid Claims								
	Death		Health		Injury		Total Claims	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Slovakia	0,0	3,0	261,7	9,7	168,0	51,4	429,7	64,1
Hungary	5,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	5,8	0,0
Czech Rep.	0,0	0,0	176,0	4,2	273,0	34,0	449,0	38,2
Austria	0,0	n/a	0,0	n/a	0,0	n/a	0,0	n/a
Germany	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0
Book Value	5,0	3,0	438,1	13,9	441,7	85,4	884,8	102,3

2.4.2.2. Partial Surrender Pay-out and Surrender Pay-out

Surrender Pay-out corresponds to the amount paid to the policyholder after the termination of the insurance contract. Partial Surrender Pay-out follows the policyholder's instruction for pay-out whereas the insurance contract remains valid and active.

Partial Surrender Pay-out and Surrender Pay-out		
	2016	2015
Book Value	264	0

2.4.2.3. Change in RBNS Insurance Provision

The Change in RBNS Insurance Provision as defined in Note 2.2.4.2. is a result of the increased number of insurance claims that were not yet settled at year's end.

Change in RBNS Insurance Provision		
	2016	2015
Book Value	447	31

Number of Reported Claims		
	2016	2015
Slovakia	640	179
Hungary	4	2
Czech Rep.	733	84
Austria	0	n/a
Germany	1	0
Total	1 378	265

2.4.2.4. Change in IBNR Insurance Provision

The Change in IBNR Insurance Provision as defined in Note 2.2.4.3. reflects the increased size of the insurance portfolio (Notes 3.1.)

Change in IBNR Insurance Provision		
	2016	2015
Book Value	166	32

2.4.3. Change in Life Insurance Provisions

In 2015 the Company didn't distinguish between change in provision of Guaranteed Insurance Fund and Additional Provision.

Change in Life Insurance Provisions			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Change in Additional Provision	351	1 003	n/a
Change in Provision for Guaranteed Insurance Fund	1 043	468	n/a
Book Value	1 394	1 472	1 177

2.4.3.1. Change in Additional Provision

This position reflects the yearly change of the Additional Provision as defined in Note 2.2.4.4.

2.4.3.2. Change in Provision for Guaranteed Insurance Fund

This position reflects the yearly change of the Provision for Guaranteed Insurance Fund as defined in Note 2.2.4.1.

2.4.4. Change in Unit-linked Insurance Provisions

In 2015 the Company didn't distinguish between change in Unit-linked Insurance Provision for Standard and Co-Branded Insurance Funds.

Change in Unit-linked Insurance Provisions			
	2016	2015 Restated	2015
Change in Unit-linked Provision for Standard Insurance Funds	659	913	n/a
Change in Unit-linked Provision for Co-Branded Insurance Funds	1 099	778	n/a
Book Value	1 758	1 691	2 880

2.4.4.1. Change in Unit-linked Provision for Standard Insurance Funds

This position reflects the yearly change of the Unit-linked Insurance Provision for Standard Non-Guaranteed Insurance Funds as defined in Note 2.2.5.1.

2.4.4.2. Change in Unit-linked Provision for Co-Branded Insurance Funds

This position reflects the yearly change of the Unit-linked Insurance Provision for Co-Branded Non-Guaranteed Insurance Funds as defined in Note 2.2.5.2.

2.4.5. Reinsurance Premium

Since the Financing Reinsurance contract is on an original basis a quota share contract, the Company cedes part of the paid regular premium to the Reinsurer. This part corresponds to 80% of contractually agreed acquisition fees, administrative and investment fees and death risk coverage fees. Part of fees for Injury respectively disability risk coverage and fees for Illness coverage corresponding to risk coverage above 30 thousand Euro is ceded as well. This definition leads to the Net Insurance Premium. The same result can be obtained when deducting from the, in the Reinsurance Treaty defined Gross Reinsurance Premium, the savings part. The savings part of the Insurance Premium remains always fully with the primary insurer (the Company) because only the Company fully can realize the investment process on the basis of the Insurance Funds that were chosen by the Policyholder.

2.4.5.1. Reinsurance premium to SCOR Global Life

Reinsurance Premium - SCOR Global Life		
	2016	2015
Gross Reinsurance Premium	7 569	3 897
Share of the Reinsurer on Change in Technical Provision / Saving Part	-5 028	-3 032
Book Value	2 541	865

2.4.6. Change in Liability towards Reinsurer

Change in Liability towards Reinsurer			
	2016	2015 Restated	2015 Previously Reported
Change in LCF towards SCOR	5 008	8 272	n/a
Book Value	5 008	8 272	n/a

2.4.6.1. Change in LCF (Loss Carried Forward)

Up to 2015 the Loss Carried Forward was not recognized on the Balance Sheet. Policy change explanation in Note 1.4.3.

2.4.6.2. Change in Other Liability towards Reinsurer

There is no Other Liability towards Reinsurer after the offsetting of the Balance Sheet positions described in Note 1.4.4.

2.4.7. Investment and Financing Costs

These costs result from Investment activities and external financing of the Company.

Investment and Financing Costs		
	2016	2015
Interest on Loans and Subordinated Loans	19	31
Interest on Bonds Issued	7	0
Revaluation and Result from Sale of Financial Assets	11	135
Other Investment Costs	15	n/a
Total	52	166

2.4.7.1. Interest on Loans and Subordinated Loans

Interest costs related to items described in Notes 2.2.2.1. (Loans) and 2.2.2.2. (Subordinated Loans)

2.4.7.2. Interest on Bonds Issued

Interest costs corresponding to paid and accrued coupons related to Issued Bonds (Note 2.2.2.3.).

2.4.7.3. Revaluation and Result from Sale of Financial Assets

Change of the Market Value and loss recorded from sale of Financial Assets.

2.4.7.4. Other Investment Costs

Transaction costs and custody fees related to financial securities owned by the Company.

2.4.8. Operating Expenses

Operating Expenses		
	2016	2015
Personnel Expenses:	2 880	1 887
<i>Salaries and Remuneration</i>	1 570	1 126
<i>Social Security</i>	362	206
<i>Pension expense</i>	191	118
<i>Other Personnel Expenses</i>	29	16
<i>Training of Employees</i>	27	4
<i>Contractors</i>	701	416
Marketing Campaigns	793	17
Legal Services	438	299
Rent of Premises	415	187
Sales Promotion and Incentives	344	365
Traveling, Car Rent and Fuel	194	153
Material Consumed	179	114
Non-income Taxes, Fees, Penalties	152	58
Telecommunication and Internet Services	139	140
Depreciation and Amortization	119	101
Costs of Statutory Audit	98	43
Tax Advisory and Professional Services	43	70
Miscellaneous Expenses	120	170
Other Services	280	430
Book Value	6 194	4 034

2.4.8.1. Personnel Expenses

All expenses related to employees (Salaries and Social Security) and other personnel working for the Company on regular basis. Contractors represent personnel having not an employment contract with the Company, but being contracted either through other companies (personnel leasing) or as freelancers.

2.4.8.2. Marketing Campaigns

NOVIS has realized marketing Campaign through Television, Radio and Internet channels both in 2015 and 2016. The expenses correspond mainly to use of the media space.

2.4.8.3. Legal Services

Company uses services of several law firms being specialized in corporate, transactional, labour, civil, insurance, tax and consumer protection law on the respective markets. The services are mainly used during the preparational phase when entering new markets.

2.4.8.4. Rent of Premises

NOVIS is currently renting premises in Bratislava, Prague, Vienna, Stuttgart.

2.4.8.5. Sales Promotion and Incentives

Events and incentive campaigns organized for Distribution Partners represent a compensation on top of the Commissions.

2.4.8.6. Travelling, Car Rent and Fuel

All travelling costs including flying tickets and costs of ground transportation. Company is using cars under operating lease contracts.

2.4.8.7. Material Consumed

Mainly office supplies.

2.4.8.8. Non-income Taxes, Fees, Penalties

All non-Income taxes, registration and administrative fees and penalties

2.4.8.9. Telecommunication and Internet Services

Company has used mainly services of Slovak Telekom to cover voice and data connection and data warehousing.

2.4.8.10. Depreciation and Amortization

Cumulative depreciation of Tangible and Intangible Assets reflecting individual depreciation periods of every asset item.

2.4.8.11. Costs of Statutory Audit

PwC is auditing financial statements of the Company and separately also the financial statements of the Czech branch.

2.4.8.12. Tax Advisory and Professional Services

Operational and salaries accounting according to local rules in the Czech Republic, Germany and Austria is outsourced to specialized companies. This position contains also expenses related to the translations, notaries and local tax advisors.

2.4.8.13. Miscellaneous Expenses

Mainly provisioning of Receivables from Distribution Partners

2.4.8.14. Other Services

Expenses related to all other services e.g. postal office and courier services, medical reports, services and goods locally consumed and being booked with total amount on the Company's level.

2.4.9. Deferred Tax Expense

The amount of Deferred Tax Expense is determined by the difference between the Change in Deferred Tax Liability and Change in Tax Assets.

Deferred Tax Expense				
	2016	31.12.2015 Restated	2015 Previously Reported	1.1.2015 Restated
Change in Deferred Tax Liability	2 918	3 020	n/a	947
Change in Tax Assets	-192	-1 570	n/a	-716
Book Value	2 727	1 450	n/a	232

2.4.9.1. Change in Deferred Tax Liability

This Item corresponds to yearly change in calculated Deferred Tax Liability (Note 2.2.7.3.).

2.4.9.2. Change in Tax Assets

This item corresponds to yearly change in calculated Tax Assets (Note 2.2.7.1.).

2.4.10. Current Income Tax

Income Tax consists of the Corporate Income Tax calculated from the respective tax base (not equal to the Net Profit due to non-taxable items) and a Special Levy for Insurance Companies.

Current Income Tax		
	2016	2015
Corporate Income Tax - Slovakia	3	3
Special Levy for Insurance Companies	0	3
Book Value	3	6

2.4.10.1. Corporate Income Tax - Slovakia

The applicable corporate income tax rate in year 2016 represents 22% from the tax base reduced by the respective part of the Corporate Income Tax Losses (Note 2.2.7.1.). The same percentage was applied in 2015. If the Corporate Income Tax is lower than the Income Tax License set by the law for the reporting year, it is booked and paid in an amount corresponding to the Income Tax License (2,88 thousand Euro).

2.4.10.2. Special Levy for Insurance Companies

Special Levy for Insurance Companies is calculated as 4.356% from Profit Before Taxation determined by the income from regulated (insurance) activity and exceeding 3 000 thousand Euro.

Reconciliation between Current Income Tax defined in Note 2.4.10. and profit or loss for the year multiplied by the applicable tax rate and special levy rate is shown in following table:

In thousands of Euro		2016	31.12.2015 Restated	2015 Previously Reported
Effective Tax				
Profit Before Taxes		10 178	5 135	1 730
Income not subject to income tax and special levy (-)		-14 756	-13 728	-2 947
Profit or loss (-) eligible for income tax and special levy		-4 578	-8 594	-1 217
Special Levy	Applicable special levy rate (for amounts exceeding 3 000 thousand Euro)	4,356%	4,356%	4,356%
	Special Levy for Insurance Companies	-199	-374	-53
	Special Levy for Insurance Companies	0	0	3
Income Tax	Non-deductible tax expenses (+)	669	588	588
	Deductible Income Tax Losses from previous years (-)	-2 843	-847	-522
	Applicable corporate income tax rate	22%	22%	22%
	Corporate Income Tax	-1 485	-1 948	-253
	Corporate Income Tax (Tax License)	3	3	3
Current Income Tax		3	3	6
Deferred tax expense		2 727	1 450	n/a
Effective tax		2 730	1 453	6
Profit for the year multiplied by the applicable tax rate and special levy rate				
Profit Before Taxes		10 178	5 135	1 730
Special Levy	Applicable special levy rate (for amounts exceeding 3 000 thousand Euro)	4,356%	4,356%	4,356%
	Profit exceeding 3 000 thousand Euro multiplied by special levy rate	313	93	0
Income Tax	Applicable corporate income tax rate	22%	22%	22%
	Profit after special levy multiplied by applicable tax rate	2 170	1 109	381
Special levy and income tax		2 483	1 202	381

The Company considers the capitalisation of the Value of Insurance Contracts as income that will be taxed only at the time of its realization and not already at the time when the Insurance Policies are capitalised in the Financial Statements prepared in accordance with IFRS, as this capitalisation is a result of earlier application of some principles set in *IFRS 17- Insurance Contracts*, which aims to express the value the insurance portfolio in the Statement of Financial Position.

The Company has unrecognised tax loss carry-forwards, that can be offset against future taxable profits in subsequent reporting periods: (a) the amount of 3 906 thousand Euro in 2017, (b) the amount of 3 770 thousand Euro in 2018, (c) the amount of 3 059 thousand Euro in 2019 and (d) the amount of 1 063 thousand Euro in 2020. The potential utilisation of these losses assumes that the Company will successfully defend the capitalised value of insurance policies as non-taxable income. The company is negotiating with relevant authorities in relation to this matter.

2.5. Cash Flow Statement

All definitions of positions as well as amounts used for calculations in Cash Flow Statement are consistent with referred Notes, whereas:

- Insurance Claims do not include the Change in RBNS and IBNR Insurance Provision,
- Operating Expenses do not include the non-cash items (Depreciation and Amortization was excluded),
- Paid Taxes represent the taxes paid during respective year, but being related to previous financial year,
- Change in Assets invested for Unit-linked and Life Insurance Provisions considers only the fair value of the financial assets and the effect of valuation through amortized cost is excluded by assets Held-to-Maturity,
- Change in Liquid Financial Assets represents the outflows related to purchase of securities which are always the same as the securities used as underlying assets in Guaranteed and Non-Guaranteed Insurance Funds,
- Cash and Cash Equivalents represent only the Bank Deposits.

3. OTHER DISCLOSURES

3.1. Structure of the Company's business by countries

The Company offers in all markets the same unique insurance product. For this reason, the Company structures its business not by product lines but solely by respective markets.

Number of Insurance Contracts - Portfolio Size						
count in pcs	Slovakia	Hungary	Czech Rep.	Germany	Austria	Total
End of 2016	4694	4 332	3496	267	73	12 862
End of 2015	2997	2 885	2167	142	0	8 191
End of 2014	670	885	0	0	0	1 555

Earned Premium						
in thousands Euro	Slovakia	Hungary	Czech Rep.	Germany	Austria	Total
2016	1 971	7 969	1 878	970	54	12 842
2015	1 162	4 767	841	202	0	6 972
2014	352	1 317	0	0	0	1 669

Insurance Provisions						
in thousands Euro	Slovakia	Hungary	Czech Rep.	Germany	Austria	Total
2016	1 812	3 064	1 902	871	50	7 699
2015 Restated	1 473	1 403	1 142	44	0	4 061
2014 Restated	464	372	0	0	0	836

3.2. Risk Management

NOVIS as a regulated, internationally active Insurance Company operates based on a comprehensive risk management scheme. The major elements are elaborated in the following subchapters of this section.

3.2.1. Risk of loss bearing insurance contracts

The Company considers as its biggest potential risk, the possibility that part of its insurance contracts will not be profitable. For this reason, the following approach is applied:

1. **Intelligence Phase:** When approaching a new market, the Company tries to find out, if the conditions in a potential new market/country will enable NOVIS to fine-tune its product to make it attractive both for its potential clientele and for selected Distribution Partners.
2. **Consequence:** if the Intelligence Phase doesn't bring a satisfactory result in the described way, NOVIS doesn't enter the new market. This means, NOVIS has a pure opportunistic expansionary strategy. There is no country (market) into which NOVIS would enter without the conviction that its activity in this country will be profitable.

The reasoning in the "Intelligence Phase" is based on principal logical considerations. After the start of the business activity, permanent "Profit-Testing" is applied. For this purpose, the Company calculates with the actuarial software (Sophas) the Present Value of Expected Cash Flow (PVECF) (Note 1.2.1.) of all new insurance contracts.

If the PVECF of the new contracts were negative, the Company would change some product features and/or the conditions for Distribution Partners.

The average PVECFs at years' end of all new contracts concluded in the respective country and respective year is as follows:

Average PVEFC of all new contracts							
		Slovakia	Hungary	Czech Rep.	Germany	Austria	NOVIS (Total)
Number of new contracts, pcs at the end of respective year	2016	2 226	1 860	1 933	127	0	6 146
	2015	2 435	1 989	1 978	161	73	6 636
PVEFC of new contracts, thousands Euro, at the end of respective year	2016	3 133	12 218	1 831	502	n/a	17 684
	2015	2 891	11 338	1 746	1 424	343	17 742
Avg. PVECF for every new insurance contract, thousands Euro	2016	1,41	6,57	0,95	3,95	n/a	2,88
	2015	1,19	5,70	0,88	8,85	4,70	2,67

3.2.2. Underwriting Risk

The Company sets the price for its risk coverage fees in such a way that the insurance claims are expected to reach an amount representing 50% of the risk fees over all markets in the long run.

It is understood that there can be significant differences among markets in respect to risk coverages, risk fees and time periods when the expected goal is reached.

Paid Claims as % of risk coverage fees for respective risks and markets						
		Slovakia	Hungary	Czech Rep.	Germany	Austria
Death	2016	0,00%	6,78%	0,0%	0,0%	0,0%
	2015	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%	n/a
Illness	2016	114,32%	0,00%	101,6%	0,0%	0,0%
	2015	29,24%	0,00%	16,5%	0,0%	n/a
Injury	2016	43,12%	14,03%	68,8%	2,2%	0,0%
	2015	123,67%	0,00%	54,8%	0,0%	n/a
Disability	2016	0,00%	n/a	0,0%	n/a	n/a
	2015	0,00%	n/a	0,0%	n/a	n/a

Risk Concentrations							
2016	<i>In thousands of EUR</i>	Slovakia	Hungary	Czech Rep.	Germany	Austria	Total
	Sum insured for risk of death	66 877	16 724	44 510	9 695	3 771	141 576
	Sum insured for injury	204 765	1 832	199 911	7 584	1 821	415 913
	Sum insured in case of critical diseases	194 135	878	153 775	12 566	2 863	364 218
	Sum insured for disability	32 517	0	55 384	0	0	87 901
	Total	498 294	19 434	453 580	29 845	8 455	1 009 608
2015	Sum insured for risk of death	39 206	11 251	24 759	7 070	n/a	82 286
	Sum insured for injury	134 118	1 765	96 774	5 910	n/a	238 567
	Sum insured in case of critical diseases	55 101	889	38 739	4 270	n/a	98 999
	Sum insured for disability	6 523	-	25 187	-	n/a	31 710
	Total	234 948	13 905	185 459	17 250	n/a	451 562

3.2.3. Risk of premature termination of insurance contracts (Lapse Risk)

The PVECF calculations (Note 1.2.1.) are also based on assumptions of the expected terminations of the insurance contracts in the various years. If the lapse-rate becomes higher than assumed at the outset of the contract, a loss of future profit will occur. In order to prevent such an adverse development, the Company assesses each potential Distribution Partner in respect of the quality of its advisory activities. Potential partners that do not fit the assessment requirements of the Company will not be accepted as a Distribution Partner. Due to its international orientation, NOVIS can concentrate more on the cooperation with those Distribution Partners showing a favorable insurance advisory quality.

Slovakia lapse rates		Lapse year			
		2013	2014	2015	2016
Underwriting year	2013	0,0%	27,3%	9,1%	0,0%
	2014	0,0%	9,2%	13,9%	7,7%
	2015	0,0%	0,0%	6,6%	18,7%
	2016	0,0%	0,0%	0,0%	11,0%
Hungary lapse rates		Lapse year			
		2013	2014	2015	2016
Underwriting year	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	0,5%	8,3%	1,2%
	2015	n/a	0,0%	3,6%	4,6%
	2016	n/a	0,0%	0,0%	2,4%
Czech Rep. lapse rates		Lapse year			
		2013	2014	2015	2016
Underwriting year	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	5,6%	20,5%
	2016	n/a	n/a	0,1%	9,5%
Germany lapse rates		Lapse year			
		2013	2014	2015	2016
Underwriting year	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	9,4%	11,7%
	2016	n/a	n/a	0,0%	6,0%
Austria lapse rates		Lapse year			
		2013	2014	2015	2016
Underwriting year	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a
	2016	n/a	n/a	n/a	42,5%

3.2.4. Risk of Non-payment of Insurance Premiums

As long as an insurance contract is valid and the agreed Insurance Premium is not yet fully paid up, the Policyholder has to pay further Insurance Premiums. For situations where the Policyholder doesn't behave in accordance to his contractual obligation, the Company has a communication strategy towards the clients in place. The aim of this strategy is to incite the Policyholder to resume with the premium payments.

Only in case that the policyholder doesn't pay the agreed premium and the saldo of the Insurance account becomes negative, the Company will cancel the contract.

3.2.5. Risk of Insufficient Insurance Provisions

Even if the insurance contracts are clearly profitable from Company's point of view, it may happen in the future that under adverse circumstances the Insurance Provisions are lower than the future liabilities of the Company towards its clients. In order to minimize this risk, the Company calculates the Present Value of Expected Cashflow (PVECF) not only with Own Best Estimate Assumptions, but also with more pessimistic and less likely assumptions, which are identified based on the outcome of analysis of sensitivity of PVECF to changes in assumptions for the entire portfolio of contracts. The analysis is based on a change in an assumption while other assumptions are at Own Best Estimate without risk premiums (surcharges).

Sensitivity Test, amounts in thousands of EUR	Change to Own Best Estimate	
	2016	2015
Excluded impact of the adverse selection of underwriting	162	145
Investment income - 1% change	172	28
Investment income + 1% change	-126	-27
Guaranteed interest - 1% change	-122	-8
Guaranteed interest + 1% change	173	9
Discount rate - 1% change	665	-325
Discount rate + 1% change	-392	-525
Operating costs of insurance contracts per unit - 20% surcharge	-250	-234
Operating costs of insurance contracts per unit + 75% surcharge	2 830	1 994
Claims expenses - 10% surcharge	-105	-51
Claims expenses + 10% surcharge	112	53
Inflation - 10% surcharge	-32	-36
Inflation + 10% surcharge	37	41
Lapse rate - 10% surcharge	244	198
Lapse rate + 10% surcharge	91	-168
Mortality -10% surcharge (- 20% in 2015)	-58	-54
Mortality + 10% surcharge (+ 20% in 2015)	66	61
Disability -10% surcharge (- 20% in 2015)	-21	-51
Disability + 10% surcharge (+ 20% in 2015)	24	59
Critical illness - 20% surcharge	-184	-274
Critical illness + 20% surcharge	291	322

Changes in assumptions causing the highest sensitivity of the PVECF determined the result of the Liability Adequacy Test (LAT described in Note 1.4.2.) as follows:

LAT-result (Change of Own Best Estimate)			
	2016	2015	2014
Excluded impact of the adverse selection of underwriting	162	145	34
Surcharge +75% to administrative costs per insurance contract	2 830	1 994	n/a
Surcharge +100% to administrative costs per insurance contract	n/a	n/a	461
Surcharge +20% to mortality	n/a	61	12
Surcharge +20% to disability	n/a	59	0
Surcharge +20% to critical illness	291	322	67
LAT-result	3 283	2 581	574

Surcharge to mortality and disability did not determine the LAT-result in 2016 as more recent assumptions have been used for PVECF calculation.

3.2.6. Risk related to Asset Allocation

Increments and deteriorations of the value of assets invested within the Non-Guaranteed Insurance Funds (Note 2.1.6.) are in full extent attributed to the respective Insurance Accounts, thus The Policyholder gets the full investment result. The Company places the asset in line with the statutes of the various Insurance Funds and the current Investment Policy based on considering both the return potential and the risk potential.

A significant risk mitigation (from the Policyholders point of view) is achieved by the diversification effect achieved by choosing all Insurance Funds of the Company.

The positive effect of the diversification shown through potential development of the Insurance Fund during financial crisis:

Product	Name of the Insurance Fund	Expected development during a financial crisis	Percentage of usage in the respective portfolio	
			2016	2015
NOVIS Standard Product	Guaranteed Insurance Fund	Guaranteed up	33,68%	22,55%
	ETF-shares Insurance Fund	Down	33,07%	45,42%
	Gold Insurance Fund	Probably up	7,07%	7,36%
	Entrepreneurial Insurance Fund	Probably down	13,99%	17,19%
	Mortgage Insurance Fund	Up or down	10,62%	7,48%
	Family Office Insurance Fund	Probably up	1,57%	0,00%
	World Brands Insurance Fund	Down	0,00%	0,00%
Co-Branded Product	Guaranteed Insurance Fund	Guaranteed up	26,23%	21,46%
	Co-Branded Insurance Funds	Probably down	73,77%	78,54%

3.2.7. Credit Risk

Credit risk of the Company can be split in four groups:

1. Banks - Due to the increased bail-in risk established through EU-law being in force since the beginning of 2016, the Company launched a process of diversifying its Bank Deposits among a steadily increasing number of banks in various countries (Note 2.1.3.).
2. Government Bonds – It is set by the Company's Risk Management Policy, that Company is not investing in government bonds of countries having significant negative trade balance current account (NOVIS has invested to government bonds of Slovakia¹, Hungary² and Czech Rep.³ till the end of reporting period). The Company's risk policy is based on the learning that one can't find any sovereign defaults in peace time from countries that had positive or at least balanced current accounts.

Current Account as % of GDP			
	Slovakia	Hungary	Czech. Rep.
2016	-1,0%	4,9%	1,5%
2015	-1,3%	4,4%	0,9%

3. Corporate Bonds – They (Note 2.1.6.3. - 2.1.6.6.) do not represent a direct risk for the Company, as these bonds are held as underlying assets for Non-Guaranteed Insurance Funds, thus any value change will affect the performance of the respective Insurance Fund but not the Profit or the equity of the Company.
4. Claims towards Distribution Partners (Note 2.1.9.2.) – past due Receivables from Distribution Partners are actively enforced by legal means unless there is a realistic perspective that the open claim will be compensated by further commissions for new insurance contracts.

3.2.8. Risk of Non-Compliance

The insurance business is highly regulated. In order to comply with these requirements, the Company cooperates in every country with a local law firm specializing in insurance questions with the intention to achieve an optimal combination of adapting its Insurance Product to local requirement in the necessary extent and at the same time to preserve the unique product concept as much as possible.

The simultaneous business activity in many countries provides the staff and decision makers of NOVIS with a learning curve that can't be achieved when an insurance company is active only in one country.

3.2.9. Operational Risk

The Company is naturally confronted with numerous minor operational risks. Many of them are mitigated by the internal rules of the Company.

NOVIS has identified one important operational risk: the possibility that its IT system would not fully comply with its international business development and the related requirements. In order to nearly eliminate this risk,

¹ <https://knoema.com/atlas/Slovakia/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

² <https://knoema.com/atlas/Hungary/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

³ <https://knoema.com/atlas/Czech-Republic/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

NOVIS has been developing in the course of the years 2015 and 2016 an in-house insurance software "NovIns" that fully reflects all features of its Insurance Product. The development of "NovIns" goes on also in 2017 prioritizing the achievement of the highest level of data security and data quality. In the course of 2017 it is expected that the Insurance Software "NovIns" will be used for the new business in all markets.

3.2.10. Financial Risk

The Company is exposed to financial risks through its financial assets, financial liabilities and assets and liabilities arising from its insurance contracts.

Currency risk is the risk associated with movements in foreign exchange rates and it is attributed to the impact of changes in foreign exchange rates on the values of assets and liabilities.

The foreign currency exchange rate risk on Fixed Income Securities, Variable Income Securities is born by policyholders and would be reflected in Change in Life and Unit-linked Provisions. As the Company is reflecting the Value of Insurance Contracts on the Balance Sheet in greater extent comparing to the previous years (Notes 1.4.1. and 2.1.7.) and the Value of Insurance Contracts is strongly driven by insurance contracts denominated in other currency than Euro, weakening / strengthening of Euro by 5% against Hungarian Forint and/or Czech Koruna (expected volatility on EUR/HUF and EUR/CZK pairs based on past 2 years is within the range of 5%) would affect the Profit Before Taxes by 1 346 thousand Euro (based on country split of the Values of Insurance Contracts mentioned in Note 2.1.7.). The Company is constantly expanding its activities on actual and new markets, which will contribute to diversifying also the currency risk in next years.

Price risk is a risk of change in the fair value of financial assets. The Company is exposed to price risk due to its investment in equity securities (Variable Income Securities) and this risk is influenced mostly by developments on the stock markets and due to its investment in government bonds (Fixed Income Securities) where changes in fair value depend on changes in interest rates. The impact of price risk on profit and equity is insignificant for equity securities at fair value through profit, as the related liabilities arising from these contracts are affected to the same extent through change in Unit-linked Insurance Provisions. The impact of price risk on Profit Before Taxes for government bonds at fair value through profit (only those which are not defined as HTM, Note 2.1.4.) represents 137 thousand Euro, if at 31 December 2016, prices of bonds increased / decreased by 10% with all other variables remaining unchanged. Price risk is strongly limited in 2016 and will be eliminated in the future due to new rules for classification of assets – underlying assets of the Guaranteed Insurance Fund defined as HTM (Note 1.3.3.).

Liquidity risk - The Company is exposed to liquidity requirements arising from potential insurance claims and obligations to other entities. Liquidity risk is the risk that cash may not be available at a reasonable cost to settle obligations when they are due. Liquidity needs are monitored continuously and any unexpected need for liquid funds is reported in advance to ensure that necessary funds are available. The expected cash inflows plus the existing balance of liquid financial assets significantly exceed the expected cash outflows over the period of one year after the end of the reporting period.

The following analysis as at 31 December 2016, by remaining period to expected maturity presents the carrying values of assets and liabilities based on their maturity date or the date of expected disposal or settlement, if an item does not have a maturity date, for example in the case of Variable Income Securities, Liability towards Reinsurer or Value of Insurance Contracts:

		Remaining Period To Expected Maturity					
In thousands of Euro		Less than 6 months	6 months to 1 year	1 to 5 years	5 to 10 years	More than 10 years	Total
Assets	Fixed Income Securities	-	-	-	322	2 904	3 226
	Variable Income Securities	192	1	2	81	4 166	4 442
	Assets Invested for Unit-linked Insurance Provisions	167	1	1	70	3 630	3 870
	Value of Insurance Contracts	1 418	10	13	595	30 755	32 791
	Receivable from Reinsurer	1 460	-	-	-	-	1 460
	Bank Deposits	1 571	-	-	-	-	1 571
	Total	4 808	13	16	1 068	41 455	47 360
Liabilities	Insurance Provisions (Life and Unit-linked)	333	2	3	140	7 221	7 699
	Other Liabilities	2 851	-	-	-	-	2 851
	Liability towards Reinsurer	635	5	6	266	13 766	14 677
	Debt and Bonds	-	-	433	-	-	433
	Total	3 819	7	442	406	20 987	25 660
The Difference – Excess Liquidity		990	6	-426	662	20 468	21 700

3.3. Information about related parties' transactions

The Company carried out transactions with members of the BoD and Supervisory Board.

Related Party Transactions		
	2016	2015
Cash contribution to Share Capital from BoD members	24	16
Cash contribution to Share Capital from Supervisory Board members	44	15
Services provided by Related Party to the Company*	100	82
Salaries and remuneration of the BoD members	330	218
Salaries and remuneration of the Supervisory Board members	55	38
Social security contributions for BoD members	53	40
Social security contributions for Supervisory Board members	17	12

*Services provided directly by members of the BoD and Supervisory Board, or through their companies.

3.4. Other Financial Commitments

3.4.1. Options for the purchase of own shares

Due to the fact, that the difference between option strike price and the portion of the Equity corresponding to one share is higher than the outstanding of the option premium for one share, the Company does not reflect the value of outstanding option premiums within the Equity position on the Balance Sheet.

Outstanding of the option premium - call option for purchase of own shares		
Year	2016	2015
Book Value	0	36

3.4.2. Lawsuits

At the end of the year 2016, the Company has been involved only in one inactive lawsuit as a defendant. This proceeding refers to the resolutions which had been adopted at an extraordinary meeting of the shareholders the Company held on 1 August 2014 and it has been filed still in year 2014. The Company inspected the court file several times and learned that one of the two plaintiffs had withdrawn from the suit in its entirety on 25 November 2015 and the other plaintiff has not realized any further actions since filing the case.

3.4.3. Rent

As at 31 December 2016, future minimum rent for the Company's offices including energy and related services payable within one year is 604 thousand Euro and payable in 2-5 years is 1 812 thousand Euro. (future minimum rent as at 31 December 2015: payable within one year 391 thousand Euro and payable in 2-5 years 1 299 thousand Euro).

3.5. Other disclosures

3.5.1. Capital Management

The Company manages capital to ensure solvency financial stability. According to the legislation in place, solvency of an insurance company is understood as the ability to permanently secure, with own resources, defined as Eligible Own Funds (EOF), the coverage of all liabilities arising from insurance contracts, so called Solvency Capital Requirement (SCR). Based on information provided internally to key management personnel and officially published by the Company, the SCR Ratio was 154% and Minimum Capital Requirement – MCR Ratio was 615% as of 31. December 2016. The Company has also fulfilled all externally imposed capital requirements. As Slovak legislation does not impose an audit of SCR and MCR, the auditor's verification was limited to agreeing the amounts to the entity's internal reports.

3.5.2. Financial Instruments by Category

For the purposes of measurement, IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement) classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity (HTM) and (d) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two sub-categories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for trading. Insurance contracts are not financial instruments and are covered by IFRS 4 (Insurance Contracts).

The following table provides a reconciliation of classes of financial instruments for the purpose of disclosure under IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures) and their measurement categories defined in IAS 39

Financial Instruments and Insurance Contracts by Category as of 31. December 2016						
In thousands of Euro	Loans and Receivables	Available for Sale	Assets at FVTPL	HTM	Insurance contracts	Total
Receivable from Reinsurer	1 460	-	-	-	-	1 460
Bank Deposits	1 571	-	-	-	-	1 571
Value of Insurance Contracts	-	-	-	-	32 791	32 791
Fixed Income Securities	-	-	-	1 856	-	1 856
Fixed Income Securities	-	-	1 370	-	-	1 370
Variable Income Securities	-	1 093	7 220	-	-	8 312

3.6. Important events after the end of the accounting period

3.6.1. New Markets and opportunities

Italy, Poland, Finland

The Company's management secured partnerships with leading distribution companies in Poland and Italy, where the existing NOVIS product is going to be sold in 2017. The Company chose to utilize cross border licensing scheme, keeping the overall control over the product features, administration and sales from its headquarters in Bratislava.

Finish market offered a unique opportunity for cooperation in a Fin-tech sector with an innovative Finish online consumer lending company. Their scoring algorithm, customer re-payment history and processes were analysed by NOVIS's management and the rigor of approach was deemed first-rate. The lending company customers have now an option to insure themselves, knowing that in case of death the surviving family members will not be burdened by the loan repayment obligation. NOVIS became the exclusive partner for the Finish online lender.

3.6.2. New Reinsurance syndicate

Given the continuous expansion of markets where NOVIS products are sold, the Company needed to diversify the reinsurance exposure to reduce counterparty default risk and to increase capacity under its reinsurance financing scheme. With help of AON Benfield, the world's leading reinsurance broker and on the basis of NOVIS's 10 year Business Plan it succeeded to partner with five leading reinsurance companies, starting from 2017. The syndicate members are:

- SCOR Global Life (existing partner since 2014)
- VIG Re
- MAPFRE RE
- PartnerRe and
- Arch Re

Advantage of this consortium is multifaceted, such as access to sufficient liquidity in case of strong new business development, and consequently reduced risk-based capital requirement, knowledge transfer in areas such as medical underwriting, claims management and aligned interests through stable and long term partnership.

3.7. Application of New Accounting Standards and Interpretations

Accounting Standards and Interpretations applied for the first time in 2016 did not have any impact on the Financial Statements of the Company.

The Company applies earlier some principles from newly introduced standard *IFRS 17 – Insurance Contracts* (which will be in force in 2021), whereas all impacts of this standard will be considered before 2021. Key impact of this standard will be prohibition to recognize profit on the date of signing the insurance contract and the profits will have to spread over time.

3.8. New Accounting Standards the Company is not applying earlier

New Accounting Standards that have been authorized and will be binding in the future are deemed by the Company as having no impact on its future Financial Statements.

These Financial Statements have been approved by the Board of Directors for publication on 31.05.2017.

Signatures of the Company statutory representatives:



Siegfried Fatzi
Chairman of the Board of Directors



Slavomír Habánik
Vice Chairman of the Board of Directors

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre dozornú radu, ktorá vykonáva funkciu výboru pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti Novis Poistovňa, a.s. obsahuje:

- výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2016;
- výkaz súhrnných ziskov a strát, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

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

Náš prístup k auditu

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti

246 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili

Celková hladina významnosti predstavuje 2% z hrubého zaslúženého poistného Spoločnosti.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Za základ pre výpočet hladiny významnosti sme zvolili hrubé zaslúžené poistné nakoľko predstavuje kľúčový zdroj výnosov Spoločnosti v poistnom odvetví. Taktiež sme do úvahy vzali fakt, že Spoločnosť je v začínajúcej fáze svojho podnikania a zisk pred zdanením nie je považovaný za vhodný základ z dôvodu vysokej fluktuácie. Kvantitatívny limit vo výške 2% je v rámci akceptovateľných limitov pre danú základňu, stanovených internými smernicami v rámci našej spoločnosti.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
----------------------------	--

Neistoty z oceňovania aktív a pasív vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Aktíva a záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv predstavujú komplexnú oblasť, ktorá vyžaduje použitie odborného úsudku a sú odhadované na základe predpokladov, ktoré sú ovplyvnené budúcimi ekonomickými, politickými a regulátornými podmienkami. Na strane aktív Spoločnosť vykazuje súčasnú hodnotu odhadovaných peňažných tokov vyplývajúcich z poisťných zmlúv, čo je vykázané ako hodnota poisťných zmlúv.

Proces stanovenia predpokladov, na úrovni vedenia Spoločnosti, ktoré majú najväčší dopad na ocenenie poisťných zmlúv je zverejnený v poznámkach k účtovnej závierke.

Predpoklady pre účely testu dostatočnosti rezerv zahŕňajú riziká úmrtnosti, predlžujúceho sa veku dožitia, miery stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a jednotkových nákladov na správu poisťných zmlúv.

Oboznámili sme sa so spôsobom ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady na základe dostupných pozorovateľných údajov a vlastnej skúsenosti. Kľúčové predpoklady sme zvážili a prediskutovali s aktuármi Spoločnosti a ak to bolo vhodné vyzvali sme vedenie predpoklad podložiť. Zamerali sme sa na predpoklady použité v kalkulácii súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a na vybranej vzorke sme tieto peňažné toky prepočítali. Zvážili sme charakter portfólia Spoločnosti pri vyhodnocovaní súčasných odhadov peňažných tokov, finančných a ostatných predpokladov.

Naša práca nevedla k významnej úprave priloženej účtovnej závierky.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Pobočky nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní

modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2013. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky štyri roky.

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

Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

Bratislava, 29. júna 2017

NOVIS Poistovňa a.s.

Výročná správa 2016

Vážené dámy a páni,
Milí členovia ekosystému NOVIS,

Je nám potešením poskytnúť vám výročnú správu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. (ďalej len "Spoločnosť") za rok 2016. Výročná správa sa skladá z účtovnej závierky v originálnom znení a bez zmeny, Správy o audite výročnej správy a tohto úvodu.

1. Nová kvalita účtovnej závierky

Tím NOVIS sa pokúsil urobiť účtovnú závierku ľahšie pochopiteľnou, relevantnejšou a napísať ju najjednoduchším možným jazykom. Cieľom bolo dosiahnuť, aby sofistikované ekonomické poistné prostredie bolo pre verejnosť komplexne popísané.

V prípade, že porovnáme výročnú správu NOVIS za rok 2015 alebo výročnú správu pre inú poisťovaciu spoločnosť za rok 2016, je ľahké si všimnúť veľký rozdiel.

Tento nový prístup je tiež v súlade so všeobecnou požiadavkou IFRS (Medzinárodný štandard finančného výkazníctva), podľa ktorého musí byť účtovná závierka špecifická pre jednotlivé spoločnosti. Štruktúra účtovnej závierky vrátane znenia poznámok bola vypracovaná Spoločnosťou bez toho, aby sa jednoducho spoliehala na jednotnú šablónu, ktorú poisťovne zvyčajne používajú.

2. Výsledky roku 2016

Obrat NOVIS-u (prijaté poistné) vzrástol takmer o 100% v roku 2016 a dosiahol výšku 12 842 tisíc eur (Poznámka 2.3.1.), čo je v súlade s dlhodobým plánom rozširovania založeným na zdvojnásobení obratu každý rok. Napriek tomu, že prijaté poistné bolo o niečo nižšie ako pôvodne plánované, zisky a nárast vlastného kapitálu boli silnejšie, ako sa očakávalo (pozrite si prosím výkaz o finančnej situácii a výkaz ziskov a strát). Je to dôsledok skutočnosti, že veľmi podrobné výpočty poistných matematikov ukázali, že nové poistné zmluvy NOVIS-u získané do vlastného portfólia v priebehu roka 2016 sú výhodnejšie než bežné poistné zmluvy a to najmä vďaka vyššiemu poistnému, poistným sumám a pozitívnej selekcii.

V roku 2016 spoločnosť NOVIS použila svoju zlepšenú finančnú pozíciu na spätné odkúpenie niektorých svojich akcií za 437 tisíc eur (Pozn. 2.2.1.) a na investovanie do vývoja svojho vlastného poistného softvéru "NovIns" - 373 tisíc eur ďaleko (Poznámka 2.1.1.).

3. Navrhované rozdelenie ziskov

Zisk po zdanení za rok 2016 vykazovaný spoločnosťou v súlade s IFRS predstavuje 7,449,925.03 EUR, z čoho 257,171.81 EUR bude pripísaných do zákonného rezervného fondu, ktorý dosiahne úroveň zodpovedajúcu 20% základného imania spoločnosti. Zisk vo výške 7,192,753.22 EUR sa bude vykazovať ako nerozdelený zisk.

4. Nový regulačný režim "Solventnosť II."

Ako takmer všetky ostatné poisťovne v Európskej únii, NOVIS pôsobí od roku 2016 v rámci tohto nového regulačného režimu. Keďže sme mali menej času na prípravu, bolo pre Spoločnosť dostatočne náročné splniť všetky nové požiadavky, ale našťastie je možné uviesť, že všetko bolo "vyrobené" na čas. Najdôležitejšie zo všetkých výpočtov, ktoré vychádzajú z tohto nového režimu, je meranie vyjadrujúce ekonomické zdravie poisťovne NOVIS: takzvaný pomer kapitálovej požiadavky solventnosti ("pomer SCR"). Na základe informácií interne poskytnutých kľúčovým riadiacim pracovníkom a oficiálne uverejnených Spoločnosťou bol pomer SCR

154%, pričom minimálna kapitálová požiadavka - pomer MCR predstavoval k 31. decembru 2016 615%. To znamená, že NOVIS má nielen dostatok vlastného kapitálu v rozsahu zodpovedajúcom typu svojej činnosti, ale túto požiadavku prekročil o 54%. Spoločnosť tiež splnila všetky externé stanovené kapitálové požiadavky. Keďže slovenská legislatíva nevyžaduje audit SCR a MCR, overovanie audítora bolo obmedzené len na odsúhlasenie súladu so sumami uvedenými v interných správach účtovnej jednotky.

5. Podpora konzorcia zaistovní

Na financovanie medzinárodného rastu čo do počtu nových poistných zmlúv uzavrel NOVIS už v roku 2014 zmluvu o tzv. financing reinsurance s jedným zaistovateľom, pričom sa podarilo rozšíriť túto pôvodnú spoluprácu v roku 2016 aj na ďalšie zaistovne. Od začiatku roka 2017 je nové podnikanie Novisu financované konzorciom 5 zaistovní. Vďaka tomu NOVIS získal dostatočnú finančnú kapacitu aj pre veľmi silnú expanziu v mnohých krajinách.

6. Komplexná geografická expanzia a trvalé prispôsobovanie sa regulácii

Nielen pri vstupe na trhy nových krajín, ako je Poľsko a Taliansko v prvej polovici roku 2017, ale aj vďaka zmenám regulácie na existujúcich trhoch je NOVIS trvale motivovaný inšpirujúcim tlakom dodržiavania nových predpisov. Úsilie spoločnosti NOVIS dosiahlo takú úroveň, že už v roku 2017 na niektorých trhoch produkt NOVIS "Wealth Insuring" spĺňa požiadavku Európskej smernice o distribúcii poistenia tzv. European insurance distribution directive, ktorá sa od februára 2018 stáva povinnou pre európske poisťovníctvo.

7. NOVIS - nekončiaci proces inovácií

Po založení Spoločnosti v roku 2012 s 25 produktovými inováciami a v presvedčení, že je to viac ako dosť, NOVIS stanovuje nové trendy v poisťovníctve aj v roku 2017. Ako prvá životná poisťovňa v Európe zavádza pre svojich klientov možnosť platiť poistné v Bitcoin-och.

Okrem toho sa výrazne rozšírili investičné príležitosti pre klientov a to cez, Wealth Insuring: NOVIS sa prostredníctvom nového "NOVIS Digital Asset Insurance Fund" stáva prvou poisťovňou, ktorá ponúka svojim klientom možnosť investovať prostredníctvom svojho produktu životného poistenia v novom svete krypto-meny.

8. Očakávané skutočnosti

Od začiatku roka 2017 do dátumu vydania tejto výročnej správy nedošlo k žiadnej významnej udalosti, ktorá by zásadne zmenila finančnú situáciu a ekonomické zdravie spoločnosti. Všeobecný vývoj je v súlade s plánovaním spoločnosti, čo znamená, že predpísané poistné v roku 2017 bude približne na dvojnásobku predpísaného poistného v roku 2016 (zhruba 25 miliónov eur). Počet poistných zmlúv v portfóliu Spoločnosti by mal dosiahnuť do konca roka 2017 viac ako 20,000 kusov. Očakávaný zisk za rok 2017 je na úrovni vyššej ako v roku 2016, čo znamená viac ako 7,4 milióna Euro po zdanení. Vzhľadom na skutočnosť, že predstavenstvo neplánuje nenavrhnúť vyplácanie dividend za rok 2017, vlastné imanie Spoločnosti bude rásť v súlade s dosiahnutým ziskom.

9. Organizačná štruktúra spoločnosti

NOVIS realizuje svoj medzinárodný obchod čiastočne prostredníctvom registrovaných pobočiek a čiastočne prostredníctvom "európskeho systému slobodného poskytovania služieb". Registrované pobočky sú prevádzkované v Českej republike, Nemecku a Rakúsku. Na všetkých ostatných trhoch (Maďarsko, Poľsko, Fínsko a Taliansko) je spoločnosť NOVIS aktívna prostredníctvom slobodného poskytovania služieb. V roku 2017 spoločnosť NOVIS predtým, ako vydala túto výročnú správu, začala proces oznamovania slobodného poskytovania služieb pre Švédsko a začala prípravné práce na založenie pobočky vo Švajčiarsku.

Ústredie spoločnosti je štruktúrované do nasledujúcich divízií:

- Divízia pod vedením generálneho riaditeľa spoločnosti NOVIS zahŕňa vývoj produktov a softvéru, rozvoj podnikania, riadenie rizík a firemnú stratégiu,
- Divízia vedená finančným riaditeľom zahŕňa účtovníctvo, finančné investície a compliance,
- Divízia vedená riaditeľom pre poistné činnosti zahŕňa z upisovanie rizík, správu poistných udalostí, zaistenie a poistnú matematiku,
- Divízia vedená riaditeľom pre operatívu pozostáva zo správy poistných zmlúv, marketingu, podpory predaja a riadenia ľudských zdrojov,
- Vnútny audit zodpovedá priamo predstavenstvu Spoločnosti.

K dátumu vydania tejto výročnej správy nedošlo k žiadnym zmenám v tejto organizovanej štruktúre.

Počet zamestnancov vzrástol zo 67 na 97 v roku 2016. V roku 2017 sa očakáva ďalší aj keď mierny nárast počtu zamestnancov.

NOVIS má stratégiu na minimalizáciu negatívneho vplyvu na životné prostredie. Princípy tejto stratégie sú vyjadrené v Charte zodpovednosti, ktorá je súčasťou produktových materiálov odovzdaných každému klientovi NOVIS-u.

10. Riziká a neistota

Poistovacia činnosť spoločnosti NOVIS je neodmysliteľne spojená s rizikami. Až do dátumu vydania tejto výročnej správy nie sú známe žiadne ďalšie riziká, ako tie uvedené v poznámkach v kapitole 3.2. - Riadenie rizík.

Riziká spojené so skutočnosťou, že NOVIS je mladou a rýchlo rastúcou poisťovňou, sú vyvážené viacerými vrstvami rozsiahleho zmierňovania rizika:

- Zmierňovanie geografického rizika je dosiahnuté prostredníctvom súčasne vykonávanej poisťovacej činnosti v 8 krajinách v rámci 1 subjektu,
- zmierňovanie rizika nesprávneho predaja - spoločnosť NOVIS nezamestnáva žiadnych interných alebo viazaných sprostredkovateľov, ale výhradne distribuuje svoje produkty prostredníctvom nezávislých finančných poradenských sietí,
- Riziko vysokej volatility cien investícií sa znižuje investovaním peňazí klientov do veľmi rôznorodého a širokého investičného prostredia s nízkou a dokonca nepriaznivou koreláciou medzi cenami použitých tried aktív.

Členovia predstavenstva by chceli poďakovať všetkým klientom NOVIS-u za ich dôveru, všetkým poisťovacím agentom za ich skvelú prácu pri poradenstve súvisiacom s výberom produktu "Wealth Insuring" a pri obsluhu svojich klientov, všetkým zamestnancom za to, že robia skvelú prácu v prospech našich zákazníkov a v neposlednom rade všetkým ostatným členom medzinárodného ekosystému NOVIS, ktorí nás podporujú.

Tešíme sa, že NOVIS bude rásť v roku 2017!

NOVIS Poist'ovňa a.s.

Účtovná z'avierka zostavená podľa IFRS

v znení prijatom EÚ

31. december 2016

Contents

A.	Výkaz o finančnej situácii.....	8
B.	Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát	9
C.	Výkaz peňažných tokov	10
D.	Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	11
E.	Poznámky k účtovnej závierke.....	12
1.	Všeobecná časť	12
1.1.	Všeobecné informácie o vykazujúcom subjekte	12
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti	12
1.1.2.	Obdobie popísané vo finančných výkazoch.....	12
1.1.3.	Prezentačná mena účtovnej závierky	13
1.2.	Používané metódy.....	13
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (Present Value of Expected Cash Flows - PVECF)	13
1.2.2.	Konverzia miestnych mien na prezentačnú menu (Euro).....	14
1.3.	Aplikované účtovné zásady	15
1.3.1.	Očakávaná hodnota poistných zmlúv.....	15
1.3.2.	Poistné rezervy - Insurance Provisions (IP).....	15
1.3.3.	Pravidlá klasifikácie aktív a pasív	16
1.3.4.	Odchýlky od zásady očakávanej hodnoty spoločnosti.....	17
1.4.	Vplyv zavedených zmien účtovných zásad, metód a dôležitých parametrov	17
1.4.1.	Zmena v účtovaní hodnoty poistnej zmluvy	17
1.4.2.	Zobrazenie výsledku testu primeranosti záväzkov (Výsledok LAT) v súvahe	18
1.4.3.	Vykazovanie Loss Carried Forward (LCF)	19
1.4.4.	Ofsetovanie súvahových pozícií.....	19
2.	VYSVETLENIE K FINANČNÝM VÝKAZOM	20
2.1.	Aktíva	20
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok.....	20
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok	21
2.1.3.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	22
2.1.4.	Cenné papiere s pevným výnosom.....	23
2.1.5.	Cenné papiere s variabilným výnosom.....	26
2.1.6.	Cenné papiere investované v Unit-linked.....	27
2.1.7.	Hodnota poistných zmlúv	29
2.1.8.	Pohľadávka voči zaisťovateľovi	30
2.1.9.	Ostatné pohľadávky.....	31
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	32
2.2.1.	Vlastné imanie	32
2.2.2.	Úvery a dlhopisy	34
2.2.3.	Ostatné záväzky	34
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie.....	36
2.2.5.	Poistné rezervy na Unit-linked.....	37
2.2.6.	Záväzok voči zaisťovateľovi.....	37
2.2.7.	Daňové záväzky.....	38
2.3.	Výnosy.....	39
2.3.1.	Predpísané a zaplatené poistné.....	39

2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	40
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach.....	40
2.3.4.	Investičné výnosy.....	40
2.3.5.	Zmena hodnoty poistných zmlúv.....	41
2.4.	Náklady	42
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom.....	42
2.4.2.	Poistné plnenia	43
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	44
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked	45
2.4.5.	Záistné.....	45
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľovi.....	46
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	46
2.4.8.	Prevádzkové náklady	47
2.4.9.	Odložený daňový náklad.....	49
2.4.10.	Daň z príjmov	50
2.5.	Cash Flow Statement	51
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	52
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín	52
3.2.	Riadenie rizík.....	52
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv.....	53
3.2.2.	Upisovacie riziko	53
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna).....	54
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	55
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	55
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	56
3.2.7.	Úverové riziko	57
3.2.8.	Riziko nesúlady s predpismi	58
3.2.9.	Operational Risk.....	58
3.2.10.	Finančné riziko	58
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb.....	60
3.4.	Ostatné finančné záväzky	60
3.4.1.	Call Opcie na nákup vlastných akcií	60
3.4.2.	Súdne spory	61
3.4.3.	Nájom	61
3.5.	Ďalšie zverejnené skutočnosti	61
3.5.1.	Riadenie kapitálu	61
3.5.2.	Kategorizácia finančných nástrojov	61
3.6.	Dôležité udalosti po skončení účtovného obdobia	62
3.6.1.	Nové trhy a príležitosti	62
3.6.2.	Nové konzorcium zaistovateľov.....	62
3.7.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií.....	63
3.8.	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu.....	63

A. Výkaz o finančnej situácii

Súvaha					
v tisícoch Euro	Pozn.	2016	31.12.2015 po úprave	2015 vykázané	1.1.2015 po úprave
AKTÍVA					
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	1 346	962	962	1 004
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	86	60	60	41
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.3.	1 571	4 249	4 441	5 035
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.4.	3 226	1 332	1 332	385
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.5.	4 442	2 467	2 651	899
Cenné papiere investované v Unit-linked	2.1.6.	3 870	2 112	1 928	421
Hodnota poistných zmlúv	2.1.7.	32 791	18 035	3 865	4 307
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.8.	1 460	89	3 893	678
Ostatné pohľadávky	2.1.9.	134	776	642	89
AKTÍVA CELKOM		48 926	30 081	19 773	12 858
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY					
Vlastné imanie	2.2.1.	18 854	11 806	7 807	7 290
Úvery a dlhopisy	2.2.2.	433	310	300	300
Ostatné záväzky	2.2.3.	2 851	2 549	2 512	2 798
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.4.	3 829	1 949	3 423	415
Poistné rezervy na Unit-linked	2.2.5.	3 870	2 112	1 928	421
Záväzok voči zaistovateľovi	2.2.6.	14 677	9 669	3 804	1 397
Daňové záväzky	2.2.7.	4 411	1 685	0	235
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		48 926	30 081	19 773	12 858

“2015 po úprave” spomínané kdekoľvek vo finančných výkazoch alebo poznámkach znamená

“31.12.2015 po úprave”.

B. Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát

Výkaz ziskov a strát					
v tisícoch Euro	Pozn.	2016	31.12.2015 po úprave	2015 vykázané	2014 po úprave
VÝNOSY					
Predpísané a zaplatené poistné	2.3.1.	12 842	6 972	6 972	1 669
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	7 093	9 066	9 066	1 452
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	220	0	0	0
Investičné výnosy	2.3.4.	710	60	0	11
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	14 756	13 728	2 947	4 307
VÝNOSY CELKOM		35 620	29 827	18 985	7 439
NÁKLADY					
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	6 734	8 028	8 451	1 852
Poistné plnenia	2.4.2.	1 761	165	165	0
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	1 394	1 472	1 177	415
Zmena poistných rezerv na Unit-linked	2.4.4.	1 758	1 691	2 880	421
Zaistné	2.4.5.	2 541	865	865	72
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	5 007	8 272	0	1 397
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	52	166	31	34
Prevádzkové náklady	2.4.8.	6 194	4 034	3 687	1 807
NÁKLADY CELKOM		25 442	24 692	17 255	5 998
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		10 178	5 135	1 730	1 440
Odložený daňový náklad	2.4.9.	2 727	1 450	0	232
Daň z príjmov	2.4.10.	3	3	6	3
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		7 449	3 682	1 724	1 206

Spoločnosť nezaznamenala žiadny iný súhrnný zisk v poslednom účtovnom období ani v predchádzajúcich účtovných obdobiach.

c. Výkaz peňažných tokov

Peňažné toky					
v tisícoch Euro	Pozn.	2016	2015 po úprave	2014 po úprave	2013
Zaplatené poistné	2.3.1.	12 842	6 972	1 669	10
Prijaté úroky	2.3.4.	0	3	5	1
Čistý výsledok voči zaistovateľovi	2.4.6.	5 007	8 272	1 397	n/a
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-6 734	-8 028	-1 852	-8
Poistné plnenia	2.4.2.	-1 243	-102	0	0
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-6 075	-3 933	-1 738	-574
Zaplatené úroky	2.4.7.	-26	-31	-23	0
Zaplatené dane	2.4.10.	-6	-3	0	n/a
Δ v ostatných pohľadávkach	2.1.9., 2.1.8.	-730	-98	-760	-15
Δ ostatných záväzkoch	2.2.3.	302	-249	2 594	196
Δ v aktívach investovaných na krytie poistných rezerv na Unit-linked	2.1.6., 2.2.5.	-1 758	-1 691	-420	-1
Δ v aktívach investovaných na krytie poistných rezerv na životné poistenie	2.2.4., 2.1.5., 2.2.5.	-1 804	-1 534	-415	0
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-225	-421	458	-391
Δ v úveroch a dlhopisoch	2.2.2.	123	10	300	0
Δ v základnom imaní	2.2.1.	0	871	1 109	4 720
Δ vo vlastných akciách	2.2.1.	-437	0	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		-314	881	1 409	4 720
Δ v dlhodobom nehmotnom majetku	2.1.1.	-384	42	-83	-95
Δ v dlhodobom hmotnom majetku	2.1.2.	-26	-19	15	-56
Δ v likvidných finančných aktívach	2.1.4., 2.1.5.	-1 730	-1 269	-942	0
Peňažné toky z investičnej činnosti		-2 140	-1 246	-1 010	-151
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		4 249	5 035	4 178	4 720
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		1 571	4 249	5 035	4 178

D. Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Zmeny vo vlastnom imaní od 1.1.2014								
v tisícoch Euro	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Call opcie na vlastné akcie	Nákup vlastných akcií	Predaj vlastných akcií	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie
K 1.1.2014	4 700	-	846	-	-	-	-571	4 975
Hospodársky výsledok po úprave za 2014	-	-	-	-	-	-	1 206	1 206
Nárast základného imania	940	169	-	-	-	-	-	1 109
K 31.12.2014	5 640	169	846	0	0	-	635	7 290
Hospodársky výsledok po úprave za 2015	-	-	-	-	-	-	3 682	3 682
Nárast základného imania	738	133	-	-	-	-	-	871
Získanie call opcie	-	-	-	-36	-	-	-	-36
K 31.12.2015	6 378	302	846	-36	0	0	4 316	11 806
Zníženie nerozdeleného zisku - zmena zákonneho rezervného fondu							-172	-172
Zmena zákonneho rezervného fondu	-	-	172	-	-	-	-	172
Hospodársky výsledok za 2016	-	-	-	-	-	-	7 449	7 449
Nárast základného imania	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmena hodnoty call opcií	-	-	-	36	-	-	-	36
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-732	-	-	-732
Predaj vlastných akcií	-	-	-	-	-	295	-	295
K 31.12.2016	6 378	302	1 018	0	-732	295	11 593	18 854

E. Poznámky k účtovnej závierke

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o vykazujúcom subjekte

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

1.1.1. Podrobnosti o registrácii spoločnosti

Registrované meno: NOVIS Poistovňa a.s. (Ďalej len "Spoločnosť" alebo "NOVIS"), v angličtine: NOVIS Insurance Company, Inc.

Registrovaná v: Bratislava, I. okresný súd, oddiel Sa, vložka č. 5851 / B.

Registračné číslo (IČO): 47 251 301

Daňové registračné číslo (DIČ): 2023885314

Spoločnosť bola založená 19. septembra 2012 a zaregistrovaná 11. októbra 2013 ako akciová spoločnosť. NOVIS pôsobí pod licenciou č. ODT-13166 / 2012-16 poskytnutou Národnou bankou Slovenska dňa 3. októbra 2013 a vykonáva svoju činnosť životného poistenia na základe zákona o poisťovníctve Slovenskej republiky (č. 39/2015), ktorý je implementáciou smernice 2009/138 / ES schválenej Európskou úniou 25. novembra 2009 ("Smernica Solventnosť II").

Licencia oprávňuje spoločnosť NOVIS vykonávať poisťovacie činnosti vo všetkých 28 členských štátoch Európskej únie. Začiatok operácie v inom členskom štáte vyžaduje len oznámenie príslušnému miestnemu orgánu dohľadu prostredníctvom Národnej Banky Slovenska na základe žiadosti NOVIS-u.

Koncom roka 2016 spoločnosť NOVIS prevádzkovala svoje registrované pobočky v Českej republike, Nemecku a Rakúsku a na základe princípu slobodného cezhraničného poskytovania služieb v Maďarsku, Taliansku, Poľsku a Fínsku.

Predstavenstvo Spoločnosti má 5 členov: Siegfried Fatzi, predseda predstavenstva; Slavomír Habánik, podpredseda; Rainer Norbert Alt; David Hlubocký a Pavol Vladovič. V zložení predstavenstva v roku 2016 nedošlo k žiadnym zmenám.

Dozorná rada má 9 členov: Vlastimil Vicen, predseda; Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Eva Gallová; Oto Lanc; Kristína Kupková a Karel Zvolský, pričom poslední traja menovaní členovia boli zvolení za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka.

1.1.2. Obdobie popísané vo finančných výkazoch

Účtovné obdobie začína 1. januára 2016 a končí 31. decembra 2016, predchádzajúce obdobie začína 1. januára 2015 a končí 31. decembrom 2015.

1.1.3. Prezentačná mena účtovnej závierky

Prezentačná mena je Euro, v tisícoch, ak nie je uvedené inak.

1.2. Použité metódy

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (Present Value of Expected Cash Flows - PVECF)

Hodnota sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu a predstavuje základ pre určenie poistných rezerv (poznámky 1.3.2. and 2.2.4.), Test primeranosti záväzkov - Liability Adequacy Test (pozn. 1.4.2.) a Hodnotu poistných zmlúv (pozn. 2.1.7.).

Výpočet PVECF sa vykonáva pomocou aktuárskeho softvéru s názvom "Sophas".

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

- Kladné pozície peňažných tokov (Cash Flow "CF") sú: poistné, investičný výnos, daňový bonus,
- Záporné pozície CF sú: poistné plnenia, odkupné hodnoty, provízie, prevádzkové náklady,
- Súčet všetkých týchto pozícií CF vynásobených ich príslušnými pravdepodobnosťami poskytuje prognózu peňažných tokov za každý mesiac.

Pravdepodobnosti, ktoré sa používajú na výpočet CF, sú takéto:

- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy z dôvodu smrti poistenca za každý mesiac,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou za každý mesiac,
- pravdepodobnosť výskytu poistnej udalosti v dôsledku smrti, choroby, zranenia alebo zdravotného postihnutia za každý mesiac.

Všetky mesačné CF sú diskontované diskontnými faktormi odvodenými z "EIOPA krivky bezrizikových sadzieb" stanovenej pre každú príslušnú európsku menu a trh a následne zosumarizované.

Vysvetlenie komponentov výpočtu:

- Poistné - Pri výpočte je simulované zmluvne dohodnutého poistné. Možné a povolené poistné nad rámec zmluvne dohodnutého poistného nie je automaticky zahrnuté do výpočtu PVECF.

- Daňový bonus - týka sa iba zmlúv v Maďarsku, kde maďarský daňový úrad prispieva každoročne k poistnému na kvalifikované poistky.
- Investičný výnos - očakávaný dlhodobý priemerný príjem z finančného majetku, ktorý sa používa v poistných fondoch a ktorý si zvolil poistník. Tento očakávaný príjem sa rovná simulovanej výkonnosti poistných fondov.
- Storno provízia alebo Claw Back - je to suma, ktorú musia distribútori preplatiť Spoločnosti, keď je poistný kontakt zrušený v prvých rokoch (podľa zmluvných podmienok je doba storno garancie minimálne 2 roky a maximálne 5 rokov)
- Poistné plnenia - sú výsledkom zmluvne dohodnutých poistných súm vynásobených príslušnou pravdepodobnosťou vzniku poistnej udalosti. Použité pravdepodobnosti sú založené na dostupných trhových údajoch, zatiaľ čo v počiatočnej fáze (prvých 5 rokov) sa používa odborný úsudok (tzv. expert judgement) - berú sa do úvahy pozitívne vplyvy upisovania, sociálna selekcia vyplývajúca zo špecifik produktu a dočasné vylúčenie poistného krytia.
- Vyplatená odkupná hodnota - súčet daný pravdepodobnosťou ukončenia zmluvy vynásobenej odkupnou hodnotou platnou v príslušnom mesiaci.
- provízie - zahŕňa časť provízie dohodnutú s distribučnými partnermi, ktorá je splatná v príslušnom simulovanom mesiaci.
- Prevádzkové náklady - táto pozícia predstavuje očakávané dlhodobé priemerné prevádzkové náklady na jednu zmluvu a je výsledkom očakávaných celkových prevádzkových nákladov spoločnosti vydelený očakávaným budúcim počtom zmlúv v portfóliu.
- Pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou - použité pravdepodobnosti zániku poistnej zmluvy (stornovanosť) v prvých rokoch boli potvrdené skúsenosťami Spoločnosti za posledné 3 roky, kalkulovaná stornovanosť od 4. roka je založená na expert judgement odrážajúcom situáciu na rôznych trhoch.
- EIOPA krivka bezrizikových sadzieb - Európsky regulátor poisťovní (EIOPA) zverejňuje krivku bezrizikovej sadzieb pre všetky splatnosti, ktoré sú potrebné na výpočet PVECF. EIOPA krivka bezrizikových sadzieb sa používa osobitne pre každý trh a menu, keďže EIOPA zverejňuje jednotlivé sadzby pre každý členský štát EÚ.

Poistné, poistné sumy, provízie a zloženie poistných fondov sú pre každú jednotlivú poistnú zmluvu odlišné. Použité pravdepodobnosti sa rozlišujú podľa trhov (v zmysle geografickej štruktúry obchodu Spoločnosti v poznámke 3.1.), ale uplatňujú sa rovnako na všetky zmluvy v rámci každého trhu.

Skupinový prístup sa uplatňuje pri odhade prevádzkových nákladov pripadajúcich na jednotlivú zmluvu (jednotkové náklady), pretože väčšina výdavkov je dôsledkom aktivít vykonávaných v ústredí a miestne špecifické variabilné náklady sú relatívne malé.

Všetky predpoklady použité na výpočet PVECF sú determinované charakteristikami poistného produktu a vstupmi od oddelení zodpovedných za správu zmlúv, upisovanie, správu poistných udalostí, účtovníctvo a investičný proces, pričom sa používa expert judgement zodpovedných vedúcich divízií.

1.2.2. Konverzia miestnych mien na prezentačnú menu (Euro)

Spoločnosť nie je materiálne vystavená kurzovým rizikám, pretože držané aktíva, ktoré sú denominované v iných menách, sú v zmysle investičnej politiky Spoločnosti v súlade s poistnými záväzkami, ktoré Spoločnosť eviduje, resp. očakáva, že v blízkej budúcnosti bude evidovať voči poistníkom v týchto príslušných menách.

Poistné platené v menách mimo eurozóny je zaúčtované na konci každého mesiaca s použitím výmenných kurzov Európskej centrálnej banky platnými v posledný deň príslušného mesiaca. Náklady zaplatené v iných menách sa účtujú ako pozície v euro cez príslušný výmenný kurz z daného dňa účtovania.

1.3. Aplikované účtovné zásady

Dôraz na očakávanú hodnotu spoločnosti - Dominantným cieľom účtovnej politiky Spoločnosti je využiť voľnosť, ktorú poskytuje IFRS a to takým spôsobom, ktorý umožňuje zobrazíť Spoločnosť v rámci účtovnej závierky čo najbližšie k trhovej hodnote Spoločnosti, pričom vo vybraných predpokladoch a metódach výpočtov existujú značné neistoty a čitatelia týchto finančných výkazov by to mali mať na zreteli.

1.3.1. Očakávaná hodnota poistných zmlúv

Spoločnosť zverejňuje v rámci súvahového podúčtu "Hodnota poistných zmlúv" (Poznámka 2.1.7.1.) Celkovú očakávanú hodnotu svojich poistných zmlúv. Podľa IFRS je výhradným rozhodnutím Spoločnosti zverejniť úplnú alebo čiastočnú hodnotu poistných zmlúv, alebo použiť zjednodušené alternatívne ocenenie ako odložené obstarávacie náklady. Takáto zjednodušená metóda bola použitá Spoločnosťou v rokoch 2013 a 2014, ale vzhľadom na uvedené účtovné zásady Spoločnosť začala uplatňovať Očakávanú hodnotu poistných zmlúv.

- PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu, pričom Očakávanú hodnotu poistných zmlúv definujú len tie zmluvy, ktoré majú pozitívny PVECF. Marža je odpočítaná od súčtu všetkých pozitívnych PVECF. Táto marža v princípe odráža zľavu z PVECF, ktorú by iná poisťovňa požadovala, ak by kúpila poistné portfólio spoločnosti NOVIS. Z tohto dôvodu suma PVECF a marže predstavuje hodnotu majetku v súlade s trhom.
- V bilančnej pozícii "Hodnota poistných zmlúv" sa zverejňuje hodnota blízka trhovým hodnotám, ktorá je však podľa nášho presvedčenia o niečo nižšia. Je to dôsledok toho, že spoločnosť v tejto bilančnej pozícii zohľadňuje aj časť výsledku testu primeranosti záväzkov (výsledok LAT), vysvetlený v poznámke 1.4.2. Takto znížená hodnota bilančnej pozície - Hodnota poistných zmlúv zodpovedajúcim spôsobom zníži vlastné imanie a predstavuje odchýlku od princípu "Dôrazu na očakávanú hodnotu spoločnosti".

1.3.2. Poistné rezervy - Insurance Provisions (IP)

Existencia adekvátne stanovených poistných rezerv by mala zabezpečiť, aby Spoločnosť za všetkých očakávaných okolností mohla plniť svoje záväzky z poistenia voči svojim klientom.

Poistné rezervy sú určené negatívnym PVECF a odkupnou hodnotou každej poistnej zmluvy, pričom platí:

- Ak je PVECF záporné, $IP = \text{väčšia z [absolútna hodnota negatívnej hodnoty PVECF alebo odkupnej hodnoty poistných zmlúv]}$,
- Ak je PVECF pozitívne, $IP = \text{odkupnej hodnote poistných zmlúv}$.

V zmysle zákona musí pre každú zmluvu existovať poistná rezerva, ktorá je aspoň tak vysoká ako súčasná odkupná a teda IP sú pre časť poistných zmlúv vyššie ako vypočítaný záväzok (reprezentovaný negatívnymi

PVECF).

Rozdiel medzi poisťnými rezervami a vypočítaným PVECF predstavuje odchýlku od princípu "Trhovo konzistentná hodnota spoločnosti", v dôsledku tohto rozdielu je vykazované vlastné imanie spoločnosti nižšie. Okrem toho, ak Spoločnosť zvýši svoju IP o čiastku zodpovedajúcu časti výsledku LAT (poznámky 1.4.2.), Toto preventívne opatrenie tiež zníži vlastné imanie a predstavuje odchýlku od princípu "Dôrazu na očakávanú hodnotu spoločnosti". Zodpovedajúca suma sa účtuje na podúčte súvahy "Dodatočné rezervy" (Poznámka 2.2.4.4.) a tvorí súčasť súvahovej položky "Rezerva na životné poistenie" (Poznámka 2.2.4).

1.3.3. Pravidlá klasifikácie aktív a pasív

Špecifické riziko pre spoločnosť môže vyplývať z nedostatočne navrhnutých účtovných zásad účtovanie finančných nástrojov. NOVIS preto jasne rozlišuje medzi cennými papiermi.

- Cenné papiere s fixným výnosom (Poznámka 2.1.4). Tie, ktoré sa týkajú záväzkov súvisiacich s Garantovaným poisťným fondom, sú klasifikované ako držané do splatnosti (Held-To-Maturity HTM). Všetky ostatné cenné papiere s pevným výnosom sa účtujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.
- Všetky cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.5.) sa účtujú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poisťné rezervy na Unit-linked (poznámka 2.1.6) sa zaúčtujú v ich reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, aby sa predišlo nesúladi medzi ocenením majetku a súvisiacimi záväzkami a aby bolo zabezpečené, že zmena hodnoty týchto finančných nástrojov plne zodpovedá investičnému výsledku pridelenému poisťencovi.

Počiatočné vykazovanie finančných nástrojov - Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. Zisk alebo strata z počiatočného vykázania sa zaznamenáva iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorú možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami v tom istom nástroji alebo technikou oceňovania, ktorých vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov. Všetky nákupy a predaje finančných aktív sú bežne zaznamenané v deň vysporiadania, ktorým je deň, keď Spoločnosť prijala alebo dodala finančné aktívum. Táto metóda sa dôsledne uplatňuje na všetky nákupy a predaje finančných aktív. Ako zdroj oceňovania reálnou hodnotou Spoločnosť používa trhové ceny uvedené vo výpisoch z majetkových účtov cenných papierov spoločností Tatra banka a.s. a QUANTIS Alpha.

Reálne hodnoty sa analyzujú podľa úrovne v hierarchii reálnej hodnoty tak pre aktíva, ako aj pre záväzky a to nasledovne:

- Level - 1 sú merania na kótovaných (neupravených) cenách na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva,
- Level - 2 zodpovedajú metódam oceňovania so všetkými materiálnymi vstupmi pozorovateľnými pre aktívum alebo záväzok buď priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. Odvožené z cien),
- Level - 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch o trhu (t.j. Vstupné premenné zodpovedajú zmluvne dohodnutým hodnotám, hodnotám stanoveným v prijatých faktúrach alebo premenným, ktoré si vyžadujú management judgement).

Manažment uplatňuje posudzovanie v kategorizácii finančných nástrojov pomocou hierarchie reálnej hodnoty. Príslušné úrovne sú uvedené v poznámkach 2.1.3, 2.1.4., 2.1.5., 2.1.6. a 2.2.2., 2.2.3.

1.3.4. Odchýlky od zásady očakávanej hodnoty spoločnosti

Na základe zmienených účtovných zásad dochádza k zásadným odchýlkam od zásady "Očakávanej hodnoty spoločnosti", čo spôsobuje, že vlastné imanie spoločnosti uvedené v účtovnej závierke je nižšie ako očakávaná hodnota spoločnosti:

1. Znížená hodnota poistných zmlúv, ako je popísané v poznámke 2.1.7.2. Predstavuje 1 641 tis. EUR.
2. Zvýšená hodnota poistných rezerv, ako je popísané v bode 1.3.2.:
 - a. vyplývajúca z rozdielu medzi absolútnou hodnotou negatívnej PVECF a odkupnou hodnotou predstavuje 588 tis. Eur
 - b. skutočnosť, že v prípade niektorých zmlúv existuje odkupná hodnota aj vtedy, keď tieto zmluvy vykazujú pozitívny PVECF, predstavuje 615 tisíc eur
 - c. vplyv výsledkov LAT na IP predstavuje 1 641 tis. EUR.

Tieto tri efekty spoločne (2a, 2b, 2c) predstavujú nárast poistných rezerv IP o 2,844 tisíc eur.

3. Schopnosť spoločnosti rozšíriť svoje obchodné aktivity významne a systematicky na medzinárodnej úrovni nie je taktiež braná do úvahy.

Prvé dve odchýlky sú kvantifikované v týchto poznámkach k UZ. Tretia je kvantifikovaná prostredníctvom dlhodobého 10-ročného finančného plánu, ktorý nie je súčasťou tejto účtovnej závierky.

1.4. Vplyv zavedených zmien účtovných zásad, metód a dôležitých parametrov

1.4.1. Zmena v účtovaní hodnoty poistnej zmluvy

Spoločnosť zmenila svoj prístup k odzrkadľovaniu hodnoty poistných zmlúv v účtovnej závierke 2016 a rozhodla sa ukázať 100% hodnoty poistných zmlúv, ktoré majú pozitívny PVECF po odpočítaní marže (Poznámka 1.3.1) namiesto 20 % aplikovaných v roku 2015.

V sledovanom období 2014 spoločnosť aktivovala zmluvne dohodnuté obstarávacie poplatky, ktoré na konci roka ešte neboli odpočítané z príslušných účtov poistných zmlúv.

Podiel hodnoty poistných zmlúv na celkovej sume pozitívneho PVECF mínus marža			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Hodnota poistných zmlúv na súvahe	100%	100%	20%
Hodnota poistných zmlúv na súvahe po odpočítaní časti výsledku LAT	95%	93%	20%

1.4.2. Zobrazenie výsledku testu primeranosti záväzkov (Výsledok LAT) v súvahe

Spoločnosť vypočítala základné poistné rezervy (poznámky 1.3.2.) s použitím vlastných predpokladov najlepšieho odhadu. Aby sme boli pripravení na možnú situáciu, v ktorej budúci vývoj bude o niečo horší ako v prípade predpokladaných vlastných predpokladov najlepších odhadov, Spoločnosť tiež vykonala výpočty poistných rezerv s málo pravdepodobnými, ale stále možnými predpokladmi. Rozdiel medzi výsledkom vlastných predpokladov najlepšieho odhadu a výsledkom so zhoršením vlastných predpokladov najlepšieho odhadu je výsledok testu primeranosti záväzkov (výsledok LAT).

Tento druh testu citlivosti vykonaný na portfóliu všetkých poistných zmlúv znamenal výsledok 3 283 tisíc eur v roku 2016 a 2 581 tisíc eur v roku 2015.

V budúcnosti, keď NOVIS bude mať k dispozícii dlhšie časové rady údajov použitých pre vlastné predpoklady najlepšieho odhadu, výsledok LAT bude menej dôležitý a jeho vplyv na celkovú sumu poistných rezerv a hodnoty poistných zmlúv bude klesať.

Je úlohou Spoločnosti rozhodnúť, či výsledok LAT prispeje k zvýšeniu jeho poistných rezerv alebo k zníženiu hodnoty poistných zmlúv (nehmotný majetok spoločnosti) alebo ku kombinácii oboch.

NOVIS sa rozhodol zobraziť výsledok LAT ako kombináciu zvýšenia poistných rezerv o 50% výsledku LAT a zníženie hodnoty poistných zmlúv o 50% výsledku LAT.

Výsledok LAT			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Zníženie hodnoty poistných zmlúv v súvahe v porovnaní s očakávanou hodnotou poistných zmlúv	-1 641	-1 290	0

Efekt výsledku LAT - dopad na poistné rezervy			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Dodatočná rezerva v rámci súvahovej pozície "Poistná rezerva na životné poistenie"	1 641	1 290	2 581

V rokoch 2014 a 2015 bolo 100% výsledku LAT zaúčtovaných ako zvýšenie Poistnej rezerva na životné poistenie.

1.4.3. Vykazovanie Loss Carried Forward (LCF)

NOVIS vykazuje celú sumu LCF voči zaistovateľovi (poznámky 1.4.3 a 2.2.6.1.) v súvahe od roku 2016. Keďže LCF je podmieneným záväzkom a v predchádzajúcich rokoch nebol vykazovaný v súvahe, Spoločnosť vykazovala hodnotu poistných zmlúv len čiastočne (20%).

Spoločnosť NOVIS zmenila prístup v roku 2016 a rozhodla sa ukázať v plnom rozsahu ako LCF (ako záväzok voči zaistovateľovi), tak aj hodnotu poistných zmlúv, aby dosiahla vyšší stupeň výpovednej hodnoty v rámci účtovnej závierky, a zároveň dodržiavala zásadu Očakávanej hodnoty Spoločnosti.

1.4.4. Ofsetovanie súvahových pozícií

Spoločnosť sa rozhodla ofsetovať dve pozície, ktoré boli uvedené ako na strane pasív (Záväzok voči zaistovateľovi zodpovedajúci depozitu zaistovateľa), ako aj na strane aktív (Pohľadávka voči zaistovateľovi) - obe pozície sú v zmysle definície v zmluve o financíng reinsurance vždy identické.

Vzhľadom na skutočnosť, že účtovné zásady 2014 a 2015 by sa v tejto súvislosti mohli považovať za umelé zvýšenie bilančnej sumy, od roku 2016 je suma týchto pozícií uvedená len v poznámkach.

Sumy, ktoré sú predmetom ofsetovania		
	2016	2015
Časť pohľadávky voči zaistovateľovi	8 832	3 804
časť záväzku voči zaistovateľovi - depozit zaistovateľa	8 832	3 804

Súvahové pozície pred a po ofsetovaní				
	2016 po ofsetovaní	2016 pred ofsetovaním	2015 po ofsetovaní	2015 pred ofsetovaním
Pohľadávka voči zaistovateľovi	1 460	10 292	89	3 893
Záväzok voči zaistovateľovi	0	8 832	0	3 804

2. VYSVETLENIE K FINANČNÝM VÝKAZOM

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby nehmotného majetku boli nasledovné:

Dlhodobý nehmotný majetok			
	Softvér	Know-How	Celkom
Obstarávacia cena k 31. decembru 2014	232	826	1 058
Oprávky	-12	-41	-53
Účtovná hodnota k 31. decembru 2014	220	784	1 004
Prírastky	24	0	24
Odpisy	-25	-42	-67
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	256	826	1 082
Oprávky	-37	-83	-120
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	219	743	962
Prírastky	466	0	466
Odpisy	-41	-41	-82
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	722	825	1 547
Oprávky	-77	-124	-201
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	644	702	1 346

2.1.1.1. Softvér

Spoločnosť používa poistný a účtovný softvér "SAP Business One" a špecifický poistno-matematický softvér "Sophas" na výpočet IP a nástroj na výpočty a výkazy Solvency II, ktorý poskytuje spoločnosť "Tools4F". Softvér sa vykazuje v položke Čistá účtovná hodnota znížená o akumulované odpisy (vždy uplatnená lineárna metóda odpisovania) príslušného aktíva. Každé aktívum má vlastný odpisový harmonogram, ktorý sa pohybuje od 2 rokov do 4 rokov s dvomi výnimkami - poistný modul SAP Business One (desaťročný plán odpisovania, ktorý končí v roku 2023) a nástroj na výpočty a výkazy Solvency II (5 ročný plán, ktorý končí v roku 2021).

Poistný modul SAP Business One bude nahradený interne vyvinutým poistným softvérom "NovIns" počas roka 2017 (aktivovaná hodnota vývoja meraná v nákladoch). Účtovný modul SAP Business One sa bude využívať aj v budúcnosti.

Softvér		
	2016	2015
<i>Počiatočná účtovná hodnota</i>	348	256
<i>Oprávky</i>	77	37
Účtovná hodnota nakúpeného softvéru	271	219
Aktivácia nákladov vývoja "NovIns-u"	373	-
Celková účtovná hodnota softvéru	644	219

2.1.1.2. Know-How

Pri zakladaní v roku 2012 Spoločnosť obdržala finančný aj nefinančný základný kapitál. Príspevok nefinančného kapitálu predstavoval vyvinutý poistný produkt, obchodný model a dokumentácia s ním spojená. Tento nehmotný majetok "know-how" predstavoval 7000 akcií nominálnej hodnoty 100 eur a 118 eur emisnej ceny za každú akciu. Zodpovedajúco pozícia "know-how" v počiatočnej bilancii pri založení spoločnosti v roku 2013 dosiahla 826 tisíc eur.

Spoločnosť prevádzkuje svoju činnosť na základe tohto know-how a bola zisková od druhého plne prevádzkového obchodného roku. Z tohto dôvodu nie je možné uskutočniť test na zníženie hodnoty. Spoločnosť uskutočňuje dlhodobé lineárne odpisy v priebehu 20 rokov od 1. januára 2014.

Know-How		
	2016	2015
<i>Počiatočná účtovná hodnota</i>	826	826
<i>Oprávky</i>	124	83
Účtovná hodnota	702	743

2.1.2. Dlhodobý hmotný majetok

Hodnota dlhodobého hmotného majetku sa vykazuje v čistej účtovnej hodnote so zohľadnením nákladov a odpisov príslušného majetku. Každé aktívum má svoj vlastný odpisový harmonogram, ktorý sa pohybuje od 2 rokov do 4 rokov s použitím lineárnej metódy odpisovania.

Pohyby v hmotnom majetku boli nasledovné:

Dlhodobý hmotný majetok			
	Hardvér	Ostatný hmotný majetok	Celkom
Obstarávacia cena k 31. decembru 2014	47	27	74
Oprávky	-18	-15	-33
Účtovná hodnota k 31. decembru 2014	29	12	41
Prírastky	27	27	54
Odpisy	-23	-12	-35
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	74	54	128
Oprávky	-41	-27	-68
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	33	27	60
Prírastky	63	0	63
Odpisy	-30	-8	-38
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	137	53	190
Oprávky	-70	-35	-104
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	66	20	86

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

Hardvér		
	2016	2015
<i>Počiatočná účtovná hodnota</i>	139	74
<i>Oprávky</i>	73	41
Účtovná hodnota	66	33

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatné hmotné aktíva predstavujú každé zariadenie iné ako hardvér, ktoré sa používa spoločnosťou - hlavne nábytok.

Ostatný hmotný majetok		
	2016	2015
<i>Počiatočná účtovná hodnota</i>	53	54
<i>Oprávky</i>	33	27
Účtovná hodnota	20	27

2.1.3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty		
	2016	2015
Bežné účty	1 571	1 300
Termínované vklady	0	2 949
Účtovná hodnota	1 571	4 249
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

*Vysvetlenie a popis v pozn, 1.3.3.

2.1.3.1. Bežné účty a peňažné prostriedky

Vklady sú uložené na bežných účtoch spoločnosti v bankách nachádzajúcich sa v 7 krajinách EÚ. Malá suma je držaná v hotovosti.

Stavy bežných účtov, hotovosť			
	Úverová kvalita*	2016	2015
UniCredit Bank, Česko a Slovensko	Baa2	392	515
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	637	268
SLSP, Slovensko	Baa1	2	0
BKS Bank, Rakúsko	n/a	20	0
HVB Bank, Nemecko	Baa2	n/a	0
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	166	n/a
Volksbank, Taliansko	Baa2	0	n/a
Granit Bank, Maďarsko	n/a	350	515
PKO Banka, Poľsko	Baa1	4	n/a
Hotovosť	n/a	1	1
Účtovná hodnota		1 571	1 300

*Aktuálny rating Moody's

2.1.3.2. Termínované vklady

Termínované vklady môžu byť denominované vo všetkých menách, v ktorých spoločnosť vykonáva poisťovnícku činnosť. Splatnosť sa pohybuje od 2 týždňov do 3 mesiacov. Na konci roku 2016 neboli k dispozícii žiadne termínované vklady.

Termínované vklady		
	2016	2015
Tatra Banka, Slovensko	0	2 949
Účtovná hodnota	0	2 949

2.1.4. Cenné papiere s pevným výnosom

Spoločnosť má podkladové aktíva garantovaného poisťného fondu v menách trhov, na ktorých pôsobí - konkrétne v eurách, maďarskom forinte a českej korune.

Účtovná hodnota štátnych dlhopisov presahovala poisťné rezervy, ktoré sa vzťahujú na garantovaný poisťný fond (1.639 tis. EUR, poznámka 2.2.4.1.).

Investované cenné papiere sú štátne dlhopisy krajín, v ktorých NOVIS realizuje svoju poisťovaciu činnosť. Existujú aj ďalšie kritériá na výber príslušných štátnych dlhopisov, ako je kladný bežný účet príslušnej krajiny a v prípade, že štátne dlhopisy sú denominované v eurách, tiež maximálne výnosové rozpätie nemeckých dlhopisov nie je väčšie ako 100 bázičkových bodov. NOVIS v súčasnosti vlastní štátne dlhopisy Slovenska, Maďarska a Českej republiky.

Špecifické držané aktíva sú nasledovné (Celková čistá účtovná hodnota 3,275 tis. Eur):

2.1.4.1. Slovenské štátne dlhopisy

Názov	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	
Dátum emisie	21.1.2016	
Dátum splatnosti	31.1.2031	
Úverová kvalita*	A+	
	2016	2015
Priemerná nákupná cena vyjadrená v % z nominálnej hodnoty	105,60	0,00
Účtovná hodnota v Euro:	407	0
<i>z toho v reálnej hodnote</i>	<i>128</i>	<i>0</i>
<i>z toho cez amortizované náklady</i>	<i>280</i>	<i>0</i>
Nominálna hodnota v Euro	385	0
Celková reálna hodnota v Euro	405	0

*Aktuálny rating Standard & Poor's

Názov	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	
Dátum emisie	14.10.2010	
Dátum splatnosti	14.10.2025	
Úverová kvalita*	A+	
	2016	2015
Priemerná nákupná cena vyjadrená v % z nominálnej hodnoty	133,76	132,03
Účtovná hodnota v Euro:	321	233
<i>z toho v reálnej hodnote</i>	<i>321</i>	<i>233</i>
<i>z toho cez amortizované náklady</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Nominálna hodnota v Euro	237	173
Celková reálna hodnota v Euro	321	233

*Aktuálny rating Standard & Poor's

2.1.4.2. Maďarské štátne dlhopisy

Názov	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	
Dátum emisie	22.4.2015	
Dátum splatnosti	22.10.2031	
Úverová kvalita*	BB+	
	2016	2015
Priemerná nákupná cena vyjadrená v % z nominálnej hodnoty v mene emisie (HUF)	100,17	0
Účtovná hodnota v Euro:	2 357	0
<i>z toho v reálnej hodnote</i>	763	0
<i>z toho cez amortizované náklady</i>	1 594	0
Nominálna hodnota v Euro	2 319	0
Nominálna hodnota v mene emisie (HUF), v tisícoch	718 450	0
Celková reálna hodnota v Euro	2 234	0

*Aktuálny rating Standard & Poor's

Názov	HUNGARY 6.75% 22/10/2028 HUF	
Dátum emisie	2.3.2011	
Dátum splatnosti	22.10.2028	
Úverová kvalita*	BB+	
	2016	2015
Priemerná nákupná cena vyjadrená v % z nominálnej hodnoty v mene emisie (HUF)	0	131,85
Účtovná hodnota v Euro:	0	976
<i>z toho v reálnej hodnote</i>	0	976
<i>z toho cez amortizované náklady</i>	0	0
Nominálna hodnota v Euro	0	739
Nominálna hodnota v mene emisie (HUF), v tisícoch	0	231 520
Celková reálna hodnota v Euro	0	976

*Aktuálny rating Standard & Poor's

Predaj štátneho dlhopisu HUNGARY 6,75% 22/10/2028 HUF vo výške 428 368 tisíc forintov (predajná cena) bol vyrovnaný 4. októbra 2016. Výsledkom bol celkový zisk 24 508 tisíc forintov, čo zodpovedá 79 tisícom eur (celková suma všetkých nákupov realizovaných v rokoch 2015 a 2016 predstavovala 403 859 tisíc forintov). Celková suma vyplývajúca z predaja bola použitá na nákup štátneho dlhopisu HUNGARY 3,25% 22/10/2031 HUF v ten istý deň (4. októbra 2016).

2.1.4.3. České štátne dlhopisy

Názov	CZECH REPUBLIC 4.2% 4/12/2036 CZK	
Dátum emisie	4.12.2006	
Dátum splatnosti	4.12.2036	
Úverová kvalita*	AA-	
	2016	2015
Priemerná nákupná cena vyjadrená v % z nominálnej hodnoty v mene emisie (CZK)	146,11	138,91
Účtovná hodnota v Euro:	190	123
<i>z toho v reálnej hodnote</i>	<i>160</i>	<i>123</i>
<i>z toho cez amortizované náklady</i>	<i>31</i>	<i>0</i>
Nominálna hodnota v Euro	119	81
Nominálna hodnota v mene emisie (CZK), v tisícoch	3 210	2 200
Celková reálna hodnota v Euro	190	123

*Aktuálny rating Standard & Poor's

2.1.4.4. Účtovná klasifikácia cenných papierov s pevným výnosom

Nakoľko poisťovacia činnosť NOVISu je poháňaná neustálym rastom poisťného portfólia, očakáva sa, že objem podkladových aktív v garantovanom poisťnom fonde sa bude neustále zvyšovať. Len miera rastu nákupu nových aktív sa bude líšiť v závislosti od rastu portfólia. Preto sa spoločnosť v roku 2016 rozhodla držať podkladové aktíva garantovaného poisťného fondu do splatnosti. Keďže nemožno reklasifikovať aktíva pôvodne zaúčtované v účtovníctve s ich reálnou hodnotou ako držané do splatnosti, iba novo nakúpené štátne dlhopisy (účinne od 1. októbra 2016) sú klasifikované ako držané do splatnosti a zaúčtované cez amortizované náklady (Amortized Cost).

Účtovná klasifikácia cenných papierov s pevným výnosom - vládne dlhopisy		
	2016	2015
Účtovná hodnota v Euro:	3 275	1 332
<i>z toho v reálnej hodnote</i>	<i>1 371</i>	<i>1 332</i>
<i>z toho cez amortizované náklady</i>	<i>1 904</i>	<i>0</i>
Celková reálna hodnota	3 150	1 332
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.1.5. Cenné papiere s variabilným výnosom

Všetky aktíva v tejto kategórii sú zaznamenané v reálnej hodnote a zmena hodnoty je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát.

2.1.5.1. Investičné fondy a ETF

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
SPDR Gold Trust ETF	0	24
iShare S&P LISTED PRIVATE (EUR)	0	25
iShare Markit IBoxx EU CV B	0	161
Concorde Short-Term Bond Fund HUF	497	265
Concorde Fund of Funds HUF	680	371
Templeton Global Bond N Acc USD	459	239
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	2	3
Fidelity Emerging Asia Fund EUR	13	5
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	680	304
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	797	296
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund EUR	775	430
Fidelity Global Multi Asset Income Fund HUF	538	343
Účtovná hodnota	4 442	2 467
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.1.6. Cenné papiere investované v Unit-linked

Poistníci spoločnosti si môžu vybrať okrem garantovaného poistného fondu zo šiestich nasledovných negarantovaných poistných fondov:

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby udržali nízke náklady správy fondu a poskytl klientom príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond investuje do cenných papierov súvisiacich so zlatom alebo do fyzického zlata.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do nehnuteľností a cenných papierov alebo akýchkoľvek iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené nehnuteľnosťami (napríklad bankových dlhopisov, ktoré sú dodatočne zabezpečené podkladovými aktívami nehnuteľností).
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do fondov, ktoré sú bežne prístupné len kvalifikovaným investorom.
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do fondu s názvom Wealth Fund, ktorý sa primárne zameriava na akcie spoločností s vysokou hodnotu značky a s potenciálom ďalšieho navýšenia hodnoty ich značky.
- NOVIS Co-Branded Poistné Fondy sú určené výhradne pre klientov konkrétnych distribučných partnerov. V súčasnosti sú tieto poistné fondy ponúkané klientom maďarskej distribučnej firmy "Quantis Consulting Zrt".

Investičná stratégia a triedy aktív sú definované v štatúte každého poistného fondu NOVIS. Všetky aktíva v tejto kategórii sú vykazované v reálnej hodnote a zmena hodnoty je zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát.

2.1.6.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	632	371
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	203	178
iShare MSCI EM - ACC (USD)	12	10
Účtovná hodnota	847	559
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.1.6.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
SPDR Gold Trust ETF	170	101
Účtovná hodnota	170	101
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.1.6.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
iShare S&P LISTED PRIVATE (EUR)	348	228
iShare Euro HY CORP BOND (EUR)	10	9
Účtovná hodnota	358	237
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3

2.1.6.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
iShare Markit IBoxx EU CV B	244	72
HB Reavis Fin 4,25% 03/20 (EUR)	21	21
TB HZL62 3.75% 31/3/2016 EUR	0	10
Účtovná hodnota	265	103
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3

2.1.6.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
BP Family Office Fund	30	0
Účtovná hodnota	30	0
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3

2.1.6.6. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

Reálna hodnota podkladových aktív v Euro		
	2016	2015
Concorde Short-Term Bond Fund HUF	227	111
Concorde Fund of Funds HUF	316	153
Templeton Global Bond N Acc USD	210	102
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	5	3
Fidelity Emerging Asia Fund EUR	7	3
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	321	158
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	453	260
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund EUR	368	182
Fidelity Global Multi Asset Income Fund HUF	292	141
Účtovná hodnota	2 199	1 112
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-2	Level-2

* Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.1.7. Hodnota poistných zmlúv

2.1.7.1. Hodnota poistných zmlúv - brutto

Vykázaná suma je v súlade s účtovnými pravidlami, ktoré ukazujú Očakávanú hodnotu poistných zmlúv opísaných v poznámke 1.3.1. a 1.4.1.

Hodnota poistných zmlúv - brutto		
	2016	2015
Pozitívne PVECF	40 033	22 317
Marža	-5 601	-2 991
Hodnota poistných zmlúv - brutto	34 433	19 325

2.1.7.2. Zobrazenie LAT výsledkov

Dôsledkom použitých účtovných postupov opísaných v poznámke 1.4.1. a 1.4.2. je to, že hodnota poistných zmlúv v bilancii sa zníži o 50% výsledku LAT oproti očakávanej hodnote. Tento preventívny prístup je popísaný v poznámke 1.3.1.

Hodnota poistných zmlúv			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Hodnota poistných zmlúv - brutto	34 433	19 325	3 865
Vykázanie výsledku LAT	-1 641	-1 290	0
Účtovná hodnota	32 791	18 035	3 865

Hodnota poistných zmlúv - rozdelenie účtovnej hodnoty podľa krajín				
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané	Úverová kvalita*
Slovenko	3 878	2 587	555	A+
Maďarsko	24 911	12 481	2 675	BB+
Česko	2 017	1 882	403	AA-
Nemecko	1 671	1 084	232	AAA
Rakúsko	314	n/a	n/a	AA+
celkom	32 791	18 035	3 865	n/a

* Aktuálny rating krajiny od spoločnosti Standard & Poor's

2.1.8. Pohľadávka voči zaistovateľovi

Pohľadávka predstavuje splatnú a neuhradenú bilanciu od zaistovateľa ku koncu vykazovaného obdobia, ktorá vyplýva z dohodnutého systému financovania zaistenia. Pohľadávka voči zaistovateľovi, ako je definované v bode 1.4.4. nie je súčasťou tejto pozície na konci roka 2016.

Pohľadávka voči zaistovateľovi				
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané	Úverová kvalita*
Pohľadávka voči zaistovateľovi	1 460	89	3 893	AA-
Účtovná hodnota	1 460	89	3 893	AA-

*aktuálny rating SCOR Global Life SE od Standard & Poor's

Pohľadávka voči zaistovateľovi - zmeny	
Účtovná hodnota k 31. decembru 2014	799
Prírastky	8 203
Úbytky	-8 913
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	89
Prírastky	4 678
Úbytky	-3 307
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	1 460

2.1.8.1. Pohľadávka voči zaistovateľovi SCOR

NOVIS spolupracoval iba s jednou zaistovňou v roku 2016, presne tak ako v roku 2015 – menovite so SCOR Global Life SE, takže celá pohľadávka voči zaistovateľovi je voči SCOR.

2.1.9. Ostatné pohľadávky

Ostatné pohľadávky					
	2016		2015		Úverová kvalita
		<i>suma po splatnosti</i>		<i>suma po splatnosti</i>	
Pohľadávky voči obchodníkom s cennými papiermi	3	0	192	0	bez ratingu
Pohľadávky voči distribučným partnerom - netto	20	20	156	156	bez ratingu
<i>Pohľadávky voči distribučným partnerom - brutto</i>	140	140	156	156	bez ratingu
<i>Opravné položky k pohládkam voči distribučným partnerom</i>	-120	n/a	0	n/a	n/a
Zálohové platby	95	0	149	0	bez ratingu
Pohľadávky voči akcionárom	n/a	0	210	0	bez ratingu
Rôzne pohľadávky	16	0	68	0	bez ratingu
Účtovná hodnota	134	20	776	156	bez ratingu

* Spoločnosť prvýkrát zaznamenala opravné položky k pohládkam v roku 2016, pričom tieto sa týkajú len znehodnotených pohládkov voči distribučným partnerom.

2.1.9.1. Pohľadávky voči obchodníkom s cennými papiermi

NOVIS využívala služby dvoch maklérov s cennými papiermi v rokoch 2016 a 2015 - Tatra Banka, a.s. A QUANTIS Alpha.

2.1.9.2. Pohľadávky voči distribučným partnerom

Dohoda o vrátení príslušnej časti provízie (Claw back) v prípade zrušenia poisťnej zmluvy. Spoločnosť zaznamenala celkové pohľadávky voči distribučným partnerom (z titulu storna) v celkovej vo výške 140 tisíc Eur,

ktoré po vytvorení opravných položiek (opravné položky súviseli s pohľadávkami po splatnosti voči dvom distribučným partnerom) v roku 2016 viedli k čistej účtovnej hodnote 20 tisíc eur.

2.1.9.3. Zálohové platby

Zálohové platby sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb.

2.1.9.4. Pohľadávky voči akcionárom

Základné imanie vo výške 210 tisíc eur, ktorý súvisí s emisiou akcií s nominálnou hodnotou 1 Euro v roku 2015 bol za schválených podmienok úplne splatený 23. februára 2016. Ku koncu roka 2016 neexistuje žiadna nesplatená pohľadávka.

2.1.9.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky súvisia väčšinou so zamestnancami napr. mzdové zálohy, pokrytie cestovných nákladov atď.

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

Vlastné imanie			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Základné imanie	6 378	6 378	6 378
Emisné ážio	302	302	302
Vlastné akcie	-437	n/a	n/a
Opcie na vlastné akcie	n/a	-36	-36
Zákonný rezervný fond	1 018	846	846
Nerozdelené zisky	4 144	-1 407	-1 407
Nerozdelené zisky - Vplyv zmeny účtovnej politiky súvisiacej s rokom 2014	n/a	2 042	n/a
Čistý zisk v bežnom roku	7 449	3 682	1 724
Účtovná hodnota	18 854	11 806	7 807

2.2.1.1. Základné imanie

Spoločnosť emitovala 60 777 akcií v menovitej hodnote 100 EUR a 300 000 akcií v menovitej hodnote 1 EUR - líšia sa len menovitou hodnotou. Celková účtovná hodnota základného imania zodpovedá 6 377 700 EUR. Počas vykazovaného obdobia roku 2016 neboli vydané žiadne nové akcie.

2.2.1.2. Emisné ážio

Po založení spoločnosti v roku 2013 boli realizované dve navýšenia základného imania. Z tohto zvýšenia základného imania boli akcie s menovitou hodnotou 100 EUR emitované pri emisnom kurze 118 EUR za akciu a boli splatené v plnej miere. Všetky akcie s menovitou hodnotou 1 EUR boli emitované pri emisnom kurze 1,18 EUR za akciu a splatené v plnej miere v roku 2016. Rozdiel medzi menovitou hodnotou emitovaných akcií a emisným kurzom predstavuje emisné ážio.

2.2.1.3. Vlastné akcie

Spoločnosť kúpila vlastné akcie (s nominálnou hodnotou 100 eur za akciu) za cenu 118 eur za akciu na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo 4. decembra 2015. Kúpa 6 200 vlastných akcií v celkovej výške 732 tisíc Eur sa realizovala v marci 2016. Spoločnosť predala 2500 vlastných akcií za cenu 118 eur za akciu v celkovej výške 295 tisíc Eur v decembri 2016. Zostávajúci počet vlastných akcií zodpovedá účtovnej hodnote 437 tisíc Eur.

2.2.1.4. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond spoločnosti je vytvorený a dopĺňovaný podľa slovenského Obchodného zákonníka a to s 10% čistého zisku za každý rok až po dosiahnutie výšky 20% základného imania. Prvý príspevok do zákonného rezervného fondu bol realizovaný po registrácii spoločnosti vo výške zodpovedajúcej rozdielu medzi nominálnou hodnotou akcií a emisnou cenou akcií vo výške 846 tisíc Eur. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené a rozhodnutia ohľadom použitia prijíma predstavenstvo spoločnosti v súlade so stanovami spoločnosti a obchodným zákonníkom.

2.2.1.5. Nerozdelené zisky

Nerozdelený zisk predstavuje súčet čistých ziskov po zdanení a strát za predchádzajúce vykazované roky, ako aj kumulatívny vplyv zmeny účtovnej politiky v rokoch 2015 a 2014.

2.2.1.6. Nerozdelené zisky - Vplyv zmeny účtovnej politiky súvisiacej s rokom 2014

Hodnota je ovplyvnená zmenou účtovnej politiky spoločnosti opísanej v poznámke 1.4. a je vypočítaná ako rozdiel medzi upraveným ziskom po zdanení za rok 2015 (1 206 tisíc EUR) a vykazovanou stratou za rok 2014 (- 836 tisíc EUR).

2.2.1.7. Čistý zisk v bežnom roku

Hodnota predstavuje vykázaný zisk po zdanení za vykazovaný rok.

2.2.2. Úvery a dlhopisy

Úvery a dlhopisy		
	2016	2015
Úvery	n/a	n/a
Podriadené úvery	300	300
Emitované dlhopisy	133	10
Účtovná hodnota	433	310
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-3	Level-3

*Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.2.2.1. Úvery

Spoločnosť nemá na konci vykazovaného obdobia žiadne nepodriadené úvery.

2.2.2.2. Podriadené úvery

Ak je spoločnosť likvidovaná, pohľadávky veriteľov podriadených úverov je možné splatiť až po vyrovnaní pohľadávok ostatných veriteľov spoločnosti.

Spoločnosť mala dve nesplatené pôžičky klasifikované ako podriadené dlhy v celkovej výške 300 tisíc EUR na konci roka 2016, ako aj ku koncu roka 2015.

2.2.2.3. Emitované dlhopisy

Spoločnosť emitovala vlastné dlhopisy 2. novembra 2015 s menovitou hodnotou 1 tisíc EUR, kupónom 5% p.a. a termínom splatnosti 2. novembra 2018. Na začiatku roka 2016 boli upísané dlhopisy v celkovej výške 133 tisíc EUR a na konci roka 2015 vo výške 10 tisíc EUR - všetky prostredníctvom súkromného umiestnenia (tzv. private placement).

2.2.3. Ostatné záväzky

Ostatné záväzky		
	2016	2015
Záväzky voči distribučným partnerom	1 510	1 326
Záväzky voči dodávateľom a zmluvným partnerom	556	308
Záväzky z nákupu finančných nástrojov	227	90
Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia	233	156
Záväzky voči daňovému úradu	60	36
Rôzne záväzky	112	89
Záväzky voči akcionárom	153	544
Účtovná hodnota	2 851	2 549
Odstupňovanie reálnej hodnoty*	Level-3	Level-2

*Vysvetlenie a opis v poznámke 1.3.3.

2.2.3.1. Záväzky voči distribučným partnerom

Táto suma predstavuje splatnú províziu sprostredkovateľa, ktorá nie je vyplatená ku koncu vykazovaného obdobia.

2.2.3.2. Záväzky voči dodávateľom a zmluvným partnerom

Dodávatelia sú definovaní ako ďalší obchodní partneri, ktorí poskytujú služby a dodávajú tovar spoločnosti. Zmluvní dodávatelia sú dodávatelia, ktorí poskytujú buď špecifické poradenské služby alebo pravidelne nahrádzajú pracovnú silu spoločnosti.

2.2.3.3. Záväzky z nákupu finančných nástrojov

Záväzky voči obchodníkom s cennými papiermi.

2.2.3.4. Záväzky voči zamestnancom a inštitúciám sociálneho zabezpečenia

Zamestnanecké benefity a súvisiace odvody inštitúciám sociálneho zabezpečenia. Platy, mzdy, príspevky do štátnych a súkromných dôchodkov, sociálnych fondov, platená dovolenka, práceneschopnosť, bonusy ako aj nefinančné výhody sa vykazujú ako záväzok v období, v ktorom majú zamestnanci spoločnosti nárok na ich obdržanie ako výmenu za služby. Spoločnosť nemá žiadnu zmluvnú alebo sľubovanú povinnosť platiť ďalšie príspevky do Sociálnej Poistovne, vládnych alebo súkromných dôchodkových fondov nad rozsah platieb stanovených v právnych predpisoch výmenou za službu svojich zamestnancov.

2.2.3.5. Záväzky voči daňovému úradu

Závazok zodpovedajúci DPH, rakúskej dani z poistenia, dani z príjmov súvisiacej s platmi zamestnancov a splatnej dane z príjmov za vykazované obdobie, ktoré je splatné v okamihu podania daňového priznania alebo najneskôr do 30. júna nasledujúceho roka po skončení účtovného obdobia.

2.2.3.6. Rôzne záväzky

Záväzky voči klientom vyplývajúce zo splatných nárokov na poistné plnenie a čiastočných odkupov, ktoré ešte neboli vyplatené, takisto ako záväzky voči potenciálnym klientom pri existencii žiadosti o uzavretie poistnej zmluvy, ktorá ešte nie je potvrdená.

2.2.3.7. Záväzky voči akcionárom

Spoločnosť má voči akcionárovi záväzok, ktorý súvisí s postúpením pohľadávky vo výške 153 tisíc eur v roku 2016.

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

Poistné rezervy na životné poistenie			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Rezervy pre garantovaný poistný fond	1 639	596	780
Poistná rezerva RBNS	379	31	31
Poistná rezerva IBNR	171	32	32
Dodatočná rezerva	1 641	1 290	2 581
Účtovná hodnota	3 829	1 949	3 423

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

Spoločnosť vytvára Rezervy na garantovaný poistný fond, vedené samostatne a vypočítané ako časť celkových poistných rezerv (poznámka 1.3.2.). Pomer použitý pre tento výpočet sa rovná pomeru investícií v Garantovanom poistnom fonde voči investíciám do všetkých poistných fondov do ktorých je investované mene poistencov.

2.2.4.2. Poistná rezerva RBNS

Spoločnosť vytvára poistné rezervy na hlásené, ale nie vyrovnané poistné udalosti (Reported But Not Settled - RBNS), ktoré boli oznámené, ale ešte nie sú vyrovnané. Suma závisí od sumy očakávaných poistných plnení, ktoré pravdepodobne vzniknú pri vyrovnaní týchto pohľadávok, a je uvedená na podúčte bilancie po odpočítaní podielu zaistovateľa.

2.2.4.3. Poistná rezerva IBNR

Poistná rezerva vzniknutých ale nenahlásených poistných udalostí (Incurred But Not Reported - IBNR) sa počíta na základe štandardných poistno-matematických štatistických metód a to vynásobením priemernej výšky poistného plnenia, frekvencie poistných udalostí, počtu dní od vzniku udalosti až po nahlásenie poistnej udalosti a počtu poistných zmlúv. Rezerva IBNR sa uvádza na podúčte bilancie po odpočítaní podielu zaistovateľa.

2.2.4.4. Dodatočná rezerva

Spoločnosť vytvára dodatočné rezervy v súlade s používanou účtovnou politikou, ako je opísané v poznámke 1.4.2..

2.2.5. Poistné rezervy na Unit-linked

Poistné rezervy na Unit-linked			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Poistné rezervy na Unit-linked pre štandardné poistné fondy	1 727	1 068	1 046
Poistné rezervy na Unit-linked pre co-brandované poistné fondy	2 143	1 044	882
Účtovná hodnota	3 870	2 112	1 928

2.2.5.1. Poistné rezervy na Unit-linked pre štandardné poistné fondy

Suma predstavuje časť poistných rezerv (poznámka 1.3.2.), ktorá zodpovedá podielu všetkých negarantovaných štandardných poistných fondov (Poznámka 2.1.6.1 - 2.1.6.5.) v rámci celého portfólia všetkých poistných fondov vybraných poistníkmi štandardného produktu.

2.2.5.2. Poistné rezervy na Unit-linked pre co-brandované poistné fondy

Suma predstavuje časť poistných rezerv (poznámka 1.3.2.), ktorá zodpovedá podielu všetkých negarantovaných co-brandovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.6.6.) v rámci celého portfólia všetkých poistných fondov vybraných poistníkmi co-brandovaného poistného produktu.

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Závazok voči zaistovateľovi			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Loss Carried Forward	14 677	9 669	0
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	0	0	3 804
Účtovná hodnota	14 677	9 669	3 804

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

Spoločnosť má zmluvnú dohodu so zaistovateľom tzv. Financing reinsurance. Princíp je založený na prefinancovaní predbežných (zálohových) provízií pre sprostredkovateľov, prostredníctvom zaistovacej provízie, ktorú zaplatí zaistovateľ výmenou za podiel na obstarávacích nákladoch, ktoré Spoločnosť uplatňuje voči poistníkom, tak ako je definované vo všeobecných poistných podmienkach.

Suma obstarávacích nákladov, ktorá sa odpočítava počas prvých piatich rokov trvania každej poistnej zmluvy je približne porovnateľná s províziou zaistovateľa, ako aj s predbežnou províziou vyplatenou sprostredkovateľovi.

Spoločnosť vedie evidenciu so zaistovňou, ktorá zaznamenáva každú zmenu pozície súvisiacu s financing reinsurance, ktorá ovplyvňuje vzájomné saldo. Toto saldo sa nazýva Loss carried forward (LCF).

Vývoj salda Loss Carried Forward od začiatku využívania zaistej schémy Financing Reinsurance			
	2016	2015	2014
Saldo Loss Carried Forward	14 677	9 669	1 397

2.2.6.2. Ostatné záväzky voči zaistovateľovi

Po uplatnení zmeny účtovných zásad, ktoré sú opísané v poznámke 1.4.4. (offsetovanie dvoch bilančných pozícií) neexistujú už žiadne ostatné záväzky voči zaistovateľovi.

Ostatné záväzky voči zaistovateľovi			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Účtovná hodnota	0	0	3 804

2.2.7. Daňové záväzky

Daňové záväzky predstavujú čistú pozíciu vypočítanú ako rozdiel medzi daňovými aktívami, splatnou bežnou daňou z príjmov a odloženou daňou.

Daňové záväzky				
	2016	31.12.2015 po úprave	2015 vykázané	1.1.2015 po úprave
<i>Kumulovná daňová strata</i>	11 798	10 390	n/a	3 254
<i>Sadzba dane z príjmu právnických osôb</i>	21%	22%	22%	22%
Daňové aktíva	-2 478	-2 286	n/a	-716
Splatná daň z príjmov	3	3	6	3
<i>Hodnota poistných zmlúv</i>	32 791	18 035	3 893	4 307
<i>Sadzba dane z príjmu právnických osôb</i>	21%	22%	22%	22%
Odložená daň	6 886	3 968	n/a	947
Účtovná hodnota	4 411	1 685	n/a	235

2.2.7.1. Daňové aktíva

Predstavujú súčasť daňovej straty pre účely dane z príjmu právnických osôb (z predchádzajúcich rokov a aktuálneho roka), ktoré sa môžu použiť na zníženie základu dane z príjmov právnických osôb pre následné roky a sú vynásobené sadzbou dane z príjmu právnických osôb uplatniteľnou v budúcnosti (21% pre rok 2017 a ďalej).

2.2.7.2. Splatná daň z príjmov

Celková suma zodpovedá výpočtu dane z príjmov a osobitného odvodu pre poisťovne, ktorý je opísaný v poznámke 2.4.10.

2.2.7.3. Odložená daň

Vypočíta sa zo základu, ktorý zodpovedá aktivovanej hodnote poistných zmlúv opísanej v poznámke 2.1.7. (ktorej zmena je súčasťou zisku spoločnosti, ale nepodlieha zdaneniu) vynásobená sadzbou dane z príjmu právnických osôb uplatniteľnou v budúcnosti (21%).

2.3. Výnosy

2.3.1. Predpísané a zaplatené poistné

Táto suma predstavuje poistné platené poistníkmi a zodpovedá bežne platenému alebo jednorazovému poistnému dohodnutému v poistných zmluvách, ako aj poistnému, ktoré bolo zaplatené nad rámec dohodnutého poistného.

Predpísané a zaplatené poistné			
Podúčty		2016	2015
Slovenko	2.3.1.1.	1 971	1 162
Maďarsko	2.3.1.2.	7 969	4 767
Česko	2.3.1.3.	1 878	841
Nemecko	2.3.1.4.	970	202
Rakúsko	2.3.1.5.	54	0
Účtovná hodnota		12 842	6 972

2.3.2. Provízie od zaistovateľa

Provízie od zaistovateľa		
	2016	2015
Zaistovacia provízia - netto	7 093	9 066

2.3.2.1. Zaistovacia provízia - netto

Provízia v hrubom splatná zaistovateľom za nové poistné zmluvy podpísané v príslušnom roku je kompenzovaná časťou zaistovacej provízie, ktorá sa má zaplatiť zaistovateľovi za zrušenie poistnej zmluvy. Zaistovateľ v skutočnosti zaplatí spoločnosti jedine výslednú sumu.

2.3.3. Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

Táto suma zodpovedá finančnej účasti zaistovateľa na poistnom plnení, ktoré sa vypláca poisteným osobám, ako aj podielu zaistovateľa na zmene rezerv RBNS a IBNR.

Podiel zaistovateľa na poistných plneniach			
Podúčty		2016	2015
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.1.	125	0
Podiel zaistovateľa na zmene poistnej rezervy RBNS	2.3.3.2.	68	0
Podiel zaistovateľa na zmene poistnej rezervy IBNR	2.3.3.3.	27	0
Účtovná hodnota		220	0

2.3.4. Investičné výnosy

Investičné výnosy		
	2016	2015
Prijaté úroky	0	3
Dividendy a kumulované úroky	118	43
Precenenie a výsledky z predaja finančných aktív	591	14
Účtovná hodnota	710	60

2.3.4.1. Prijaté úroky

Táto pozícia obsahuje prijaté úroky týkajúce sa bankových vkladov.

2.3.4.2. Dividendy a kumulované úroky

Táto pozícia obsahuje kumulované úroky (dlhopisové kupóny) a dividendy z finančných aktív spoločnosti.

2.3.4.3. Precenenie a výsledky z predaja finančných aktív

Zmena trhovej hodnoty a realizovaný zisk z predaja finančných aktív.

2.3.5. Zmena hodnoty poistných zmlúv

Táto pozícia odráža zmenu hodnoty poistných zmlúv v bilancii (Poznámka 2.1.7.).

Zmena hodnoty poistných zmlúv			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Hodnota poistných zmlúv - bruto	34 433	19 325	19 325
Dopad zmeny výsledku LAT na hodnotu poistných zmlúv	-1 641	-1 290	0
Hodnota poistných zmlúv	32 791	18 035	3 865
Zmena hodnoty poistných zmlúv - účtovná hodnota	14 756	13 728	2 947

2.3.5.1. Zmena hodnoty poistných zmlúv - bruto

Zmena hodnoty poistných zmlúv - bruto			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Hodnota poistných zmlúv - bruto	34 433	19 325	19 325
Zmena hodnoty poistných zmlúv - bruto	15 107	14 732	n/a

2.3.5.2. Dopad zmeny výsledku LAT na hodnotu poistných zmlúv

Impact of Change in the LAT result on Value of Insurance Contracts

Dopad zmeny výsledku LAT na hodnotu poistných zmlúv	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
	-1 641	-1 290	0

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

Táto pozícia predstavuje čisté provízie distribučných partnerov a počíta sa na základe provízií pre sprostredkovateľov a provízií, ktoré musia sprostredkovatelia splatiť späť z dôvodu zrušenia poistných zmlúv (Claw back).

Provízie sprostredkovateľom		
	2016	2015
Slovenko	1 647	2 128
Maďarsko	3 219	3 296
Česko	1 545	2 067
Nemecko	203	536
Rakúsko	120	n/a
Účtovná hodnota	6 734	8 028

2.4.1.1. Provízie sprostredkovateľom - brutto

Toto predstavuje celkovú sumu provízií, ktorú distribuční partneri v príslušnom roku zarobili. Sumy sú vypočítané z čistých provízií s použitím odhadovaných mier stornovanosti zmlúv.

Provízie sprostredkovateľom - brutto		
	2016	2015
Slovenko	2 058	2 503
Maďarsko	3 577	3 662
Česko	1 931	2 297
Nemecko	239	596
Rakúsko	208	n/a
Účtovná hodnota	8 014	9 059

2.4.1.2. Storno provízie od sprostredkovateľov

Časť provízie, ktorá bola vyplatená distribučným partnerom v minulosti a musí byť vrátená spoločnosti z dôvodu zrušenia poistných zmlúv. Sumy sú vypočítané z čistých provízií s použitím odhadovaných mier stornovanosti zmlúv.

Storno provízie od sprostredkovateľov		
	2016	2015
Slovenko	412	376
Maďarsko	358	366
Česko	386	230
Nemecko	36	60
Rakúsko	89	n/a
Účtovná hodnota	1 280	1 031

2.4.2. Poistné plnenia

Poistné plnenia		
	2016	2015
Zaplatené poistné plnenia	885	102
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	264	0
Zmena rezervy RBNS	447	31
Zmena rezervy IBNR	166	32
Účtovná hodnota	1 761	165

2.4.2.1. Zaplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

Zaplatené poistné plnenia								
	Smrť		Kritické choroby		Úraz		Poi. plnenia celkom	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Slovenko	0,0	3,0	261,7	9,7	168,0	51,4	429,7	64,1
Maďarsko	5,0	0,0	0,4	0,0	0,4	0,0	5,8	0,0
Česko	0,0	0,0	176,0	4,2	273,0	34,0	449,0	38,2
Rakúsko	0,0	n/a	0,0	n/a	0,0	n/a	0,0	n/a
Nemecko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0
celkom	5,0	3,0	438,1	13,9	441,7	85,4	884,8	102,3

2.4.2.2. Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty

Vyplatenie odkupnej hodnoty zodpovedá čiastke zaplatenej poistníkovi po ukončení poistnej zmluvy. Čiastočný odkup rešpektuje pokyny poistníka, zatiaľ čo poistná zmluva zostáva platná a aktívna.

Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty		
	2016	2015
Účtovná hodnota	264	0

2.4.2.3. Zmena rezervy RBNS

Zmena rezervy RBNS, ako je definované v poznámke 2.2.4.2., je výsledkom zvýšeného počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

Zmena rezervy RBNS		
	2016	2015
Účtovná hodnota	447	31

Počet nahlásených poistných plnení		
	2016	2015
Slovenko	640	179
Maďarsko	4	2
Česko	733	84
Rakúsko	0	n/a
Nemecko	1	0
celkom	1 378	265

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy IBNR, ako je definovaná v poznámke 2.2.4.3., zodpovedá nárastu poistného portfólia (poznámky 3.1.).

Zmena rezervy IBNR		
	2016	2015
Účtovná hodnota	166	32

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

Spoločnosť v roku 2015 nerozlišovala medzi zmenou rezervy garantovaného poistného fondu a dodatočnou rezervou.

Zmena poistných rezerv na životné poistenie			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Zmena dodatočnej rezervy	351	1 003	n/a
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	1 043	468	n/a
Účtovná hodnota	1 394	1 472	1 177

2.4.3.1. Zmena dodatočnej rezervy

Táto pozícia odráža ročnú zmenu dodatočnej rezervy, tak ako je definované v poznámke 2.2.4.4.

2.4.3.2. Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond

Táto pozícia odráža ročnú zmenu rezervy pre garantovaný poistný fond, tak ako je definované v poznámke 2.2.4.1.

2.4.4. Zmena poistných rezerv na Unit-linked

V roku 2015 spoločnosť nerozlišovala medzi zmenou poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked pre štandardné a co-brandované poistné fondy.

Zmena poistných rezerv na Unit-linked			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Zmena poistných rezerv na Unit-linked pre štandardné poistné fondy	659	913	n/a
Zmena poistných rezerv na unit-linked pre co-brandované poistné fondy	1 099	778	n/a
Účtovná hodnota	1 758	1 691	2 880

2.4.4.1. Zmena poistných rezerv na Unit-linked pre štandardné poistné fondy

Táto pozícia odzrkadľuje ročnú zmenu poistných rezerv na unit-linked pre štandardné negarantované poistné fondy, tak ako je definované v poznámke 2.2.5.1.

2.4.4.2. Zmena poistných rezerv na unit-linked pre co-brandované poistné fondy

Táto pozícia odzrkadľuje ročnú zmenu poistných rezerv na unit-linked pre co-brandované poistné fondy, tak ako je definované v poznámke 2.2.5.1.

2.4.5. Záistné

Vzhľadom na to, že zmluva o financing reinsurance je pôvodne zmluvou o podielových kvótach, Spoločnosť postúpi časť bežne plateného poistného zaistovní. Táto časť zodpovedá 80% zmluvne dohodnutých obstarávacích nákladov, administratívnych a investičných poplatkov a poplatkov za krytie rizika smrti. Časť poplatkov za úraz, resp. pokrytie rizika invalidity a poplatky za krytie chorôb zodpovedajúce pokrytiu rizika nad 30 tisíc eur je taktiež postúpené. Toto zodpovedá definícii čistého poistného. Rovnaký výsledok možno dosiahnuť odpočítaním sporivej časti poistného od hrubého záistného, ktoré je definované v zaistnej zmluve. Sporivá časť poistného zostáva vždy v plnej výške u primárneho poisťovateľa (Spoločnosti), pretože len Spoločnosť môže plne realizovať investičný proces na základe poistných fondov, ktoré si zvolil poistník.

2.4.5.1. Záistné pre SCOR Global Life

Záistné pre SCOR Global Life		
	2016	2015
Zaistné - bruto	7 569	3 897
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-5 028	-3 032
Účtovná hodnota	2 541	865

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľovi

Zmena záväzku voči zaistovateľovi			
	2016	2015 po úprave	2015 vykázané
Zmena v LCF voči SCOR	5 008	8 272	n/a
Účtovná hodnota	5 008	8 272	n/a

2.4.6.1. Zmena LCF (Loss Carried Forward)

Až do roku 2015 sa LCF nevykazovala v bilancii. Vysvetlenie zmeny zásad v poznámke 1.4.3.

2.4.6.2. Zmena ostatných záväzkov voči zaistovateľovi

Po ofsetovaní bilančných pozícií, ktoré je popísané v poznámke 1.4.4. neexistuje žiadny iný záväzok voči zaistovateľovi.

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania spoločnosti.

Náklady na investície a financovanie		
	2016	2015
Úroky z úverov a podriadených úverov	19	31
Úroky z vydaných dlhopisov	7	0
Precenenie a výsledok z predaja finančných aktív	11	135
Ostatné investičné náklady	15	n/a
celkom	52	166

2.4.7.1. Úroky z úverov a podriadených úverov

Úrokové náklady súvisiace s položkami popísanými v poznámkach **Chyba! Nenašiel sa žiaden zdroj odkazov..** (Úvery) and **Chyba! Nenašiel sa žiaden zdroj odkazov..** (Podriadené úvery).

2.4.7.2. Úroky z vydaných dlhopisov

Úrokové náklady zodpovedajúce splateným a akumulovaným kupónom, ktoré súvisia s emitovanými dlhopismi (Poznámka 2.2.2.3.).

2.4.7.3. Precenenie a výsledok z predaja finančných aktív

Zmena trhovej hodnoty a straty zaznamenané z predaja finančných aktív.

2.4.7.4. Ostatné investičné náklady

Transakčné náklady a poplatky za úschovu a správu cenných papierov vo vlastníctve spoločnosti.

2.4.8. Prevádzkové náklady

Prevádzkové náklady		
	2016	2015
Personálne náklady:	2 880	1 887
<i>Mzdy a odmeny</i>	1 570	1 126
<i>Sociálne zabezpečenie a odvody</i>	553	324
<i>Ostatné personálne náklady</i>	29	16
<i>Vzdelávanie zamestnancov</i>	27	4
<i>Zmluvní dodávatelia</i>	701	416
Marketingové kampane	793	17
Právne služby	438	299
Prenájom priestorov	415	187
Podpora predaja	344	365
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	194	153
Spotreba materiálu	179	114
Dane, poplatky, pokuty	152	58
Telekomunikačné a internetové služby	139	140
Odpisy a amortizácia	119	101
Náklady na štatutárny audit	98	55
Daňové poradenstvo a profesionálne služby	43	58
Rôzne náklady	120	170
Ostatné služby	280	430
Účtovná hodnota	6 194	4 034

2.4.8.1. Personálne náklady

Všetky náklady súvisiace so zamestnancami (mzdy a sociálne zabezpečenie) a ďalším personálom, ktorý pravidelne pracuje v spoločnosti. Zmluvní dodávatelia predstavujú takých zamestnancov, ktorí nemajú pracovnú zmluvu so spoločnosťou, ale sú zmluvne viazaní buď prostredníctvom iných spoločností (personálny lízing) alebo ako živnostníci.

2.4.8.2. Marketingové kampane

Spoločnosť NOVIS uskutočnila marketingovú kampaň prostredníctvom televízie, rozhlasu a internetu v rokoch 2015 až 2016. Náklady zodpovedajú hlavne využitiu mediálneho priestoru.

2.4.8.3. Právne služby

Spoločnosť využíva služby viacerých advokátskych kancelárií, ktoré sa špecializujú na korporátne, obchodné, pracovné, občianske, poisťné, daňové a spotrebiteľské právo na príslušných trhoch. Služby sú využívané hlavne počas prípravnej fázy pri vstupe na nové trhy.

2.4.8.4. Prenájom priestorov

NOVIS si v súčasnosti prenájma priestory v Bratislave, Prahe, Viedni a Stuttgarte.

2.4.8.5. Podpora predaja

Podujatia a motivačné kampane organizované pre distribučných partnerov predstavujú kompenzáciu nad rámec provízie.

2.4.8.6. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

Zahŕňa všetky cestovné náklady vrátane leteniek a nákladov na pozemnú dopravu. Spoločnosť používa automobily na základe zmlúv o operatívnom lízingu.

2.4.8.7. Spotreba materiálu

Jedná sa predovšetkým o kancelárske potreby.

2.4.8.8. Dane, poplatky, pokuty

Ostatné dane – okrem dane z príjmu, registračné a správne poplatky a pokuty.

2.4.8.9. Telekomunikačné a internetové služby

Spoločnosť využíva najmä služby spoločnosti Slovak Telekom na hlasové a dátové pripojenie a data warehousing.

2.4.8.10. Odpisy a amortizácia

Kumulatívne odpisy hmotného a nehmotného majetku odrážajúce jednotlivé odpisové obdobia každej položky majetku.

2.4.8.11. Náklady na štatutárny audit

Spoločnosť PwC audituje účtovnú závierku spoločnosti a samostatne aj účtovnú závierku českej pobočky.

2.4.8.12. Daňové poradenstvo a profesionálne služby

Na prevádzkové a mzdové účtovníctvo na základe miestnych predpisov Českej republiky, Nemecka a Rakúska sa využívajú externé špecializované spoločnosti. Táto pozícia obsahuje aj náklady spojené s prekladateľskými, notárskymi službami ako aj so službami miestnych daňových poradcov.

2.4.8.13. Rôzne náklady

Jedná sa najmä o tvorbu opravných položiek k pohládkám voči distribučným partnerom.

2.4.8.14. Ostatné služby

Náklady súvisiace so všetkými ostatnými službami, napr. poštové a kuriérske služby, lekárske správy, miestne spotrebované tovary a služby (súvisiace s činnosťou pobočiek) a zaúčtované s celkovou sumou na úrovni Spoločnosti.

2.4.9. Odložený daňový náklad

Výška odložených daňových nákladov je určená rozdielom medzi zmenou Odloženej dane a zmenou Daňových aktív.

Odložený daňový náklad				
	2016	31.12.2015 po úprave	2015 vykázané	1.1.2015 po úprave
Zmena Odloženej dane	2 918	3 020	n/a	947
Zmena Daňových aktív	-192	-1 570	n/a	-716
Účtovná hodnota	2 727	1 450	n/a	232

2.4.9.1. Zmena Odloženej dane

Táto položka zodpovedá ročnej zmene vypočítanej Odloženej dane (poznámka 2.2.7.3.).

2.4.9.2. Zmena Daňových aktív

Táto položka zodpovedá ročnej zmene vypočítaných daňových aktív (poznámka 2.2.7.1.).

2.4.10. Daň z príjmov

Daň z príjmov pozostáva z dane z príjmov právnických osôb vypočítanej z príslušného daňového základu (tento nie je rovný čistému zisku a to kvôli položkám, ktoré nie sú predmetom zdaňovania) a osobitného odvodu pre poisťovne.

Daň z príjmov		
	2016	2015
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	3	3
Osobitný odvod pre poisťovne	0	3
Účtovná hodnota	3	6

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 22% zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (Note 2.2.7.1.). Tá istá sadzba dane z príjmu bola uplatňovaná aj v roku 2015.

Ak je vypočítaná daň z príjmu právnických osôb nižšia ako suma daňovej licencie stanovenej pre príslušný rok v zmysle zákona, je táto zaúčtovaná a zaplatená vo výške zodpovedajúcej daňovej licencií (2,88 tisíc eur).

2.4.10.2. Osobitný odvod pre poisťovne

Osobitný odvod pre poisťovne je vypočítaný ako 4.356% zo zisku pred zdanením, ktorý je determinovaný výnosmi z regulovanej (poistnej) činnosti a prevyšuje 3 000 tis. eur.

Zosúladenie medzi daňou z príjmov definovanou v poznámke 2.4.10. a výsledkom hospodárenia za rok vynásobeným príslušnou sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch Euro		2016	31.12.2015 po úprave	2015 vykázané
Efektívna daň				
Zisk pred zdanením		10 178	5 135	1 730
Výnos, ktorý nie je predmetom dane z príjmu a osobitného odvodu pre poisťovne (-)		-14 756	-13 728	-2 947
Zisk alebo strata (-) ktorý/á je základom dane z príjmu a osobitného odvodu pre poisťovne		-4 578	-8 594	-1 217
Osobitný odvod	Uplatňovaná sadzba osobitného odvodu (pre sumy presahujúce 3 000 tisíc Euro)	4,356%	4,356%	4,356%
	Osobitný odvod pre poisťovne	-199	-374	-53
	Efektívny osobitný odvod pre poisťovne	0	0	3
Daň z príjmu	Nedaňové náklady (+)	669	588	588
	Odpočítateľné daňové straty z predchádzajúcich rokov (-)	-2 843	-847	-522
	Uplatňovaná sadzba dane z príjmu právnických osôb	22%	22%	22%
	Daň z príjmu právnických osôb	-1 485	-1 948	-253
	Efektívna daň z príjmu právnických osôb (Daňová licencia)	3	3	3
Daň z príjmu (Efektívna daň) celkom		3	3	6
Hospodársky výsledok v danom roku vynásobený uplatňovanou sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu				
Hospodársky výsledok pred zdanením		10 178	5 135	1 730
Osobitný odvod	Uplatňovaná sadzba osobitného odvodu (pre sumy presahujúce 3 000 tisíc Euro)	4,356%	4,356%	4,356%
	Zisk presahujúci 3 000 tisíc Euro vynásobený sadzbou osobitného odvodu	313	93	0
Daň z príjmu	Uplatňovaná sadzba dane z príjmu právnických osôb	22%	22%	22%
	Zisk po osobitnom odvode vynásobený uplatňovanou sadzbou dane	2 170	1 109	381
Osobitný odvod a daň z príjmu		2 483	1 202	381

2.5. Cash Flow Statement

Všetky definície pozícií, ako aj sumy použité na výpočty vo výkaze peňažných tokov sú v súlade s uvedenými poznámkami, zatiaľ čo:

- Poistné udalosti nezahŕňajú zmenu v poistných rezervách RBNS a IBNR,
- Prevádzkové náklady nezahŕňajú nepeňažné položky (odpisy a amortizácia boli vylúčené),

- Zaplatené dane predstavujú dane zaplatené počas príslušného roka, ale súvisia s predchádzajúcim finančným rokom,
- Zmena v aktívach investovaných na krytie poistných rezerv na Unit-linked a poistných rezerv na životné poistenie zohľadňuje len reálnu hodnotu finančných aktív a vplyv ocenenia prostredníctvom amortizovanej obstarávacej ceny je vylúčený pri aktívach držaných do splatnosti,
- Zmena v likvidných finančných aktívach predstavuje výdavky súvisiace s nákupom cenných papierov, ktoré sú vždy rovnaké ako cenné papiere používané ako podkladové aktíva v garantovaných a negarantovaných poistných fondoch,
- Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú len bankové vklady.

3. ĎALŠIE INFORMÁCIE

3.1. Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín

Spoločnosť ponúka na všetkých trhoch rovnaký jedinečný poistný produkt. Z tohto dôvodu Spoločnosť neštruktúruje svoju činnosť podľa produktových línií, ale iba podľa príslušných trhov.

Počet poistných zmlúv - veľkosť portfólia						
počet v ks	Slovensko	Maďarsko	Česko	Nemecko	Rakúsko	Celkom
koniec 2016	4 694	4 332	3 496	267	73	12 862
koniec 2015	2 997	2 885	2 167	142	n/a	8 191
koniec 2014	670	885	n/a	n/a	n/a	1 555

Predpísané a zaplatené poistné						
v tisícoch Euro	Slovensko	Maďarsko	Česko	Nemecko	Rakúsko	Celkom
2016	1 971	7 969	1 878	970	54	12 842
2015	1 162	4 767	841	202	n/a	6 972
2014	352	1 317	n/a	n/a	n/a	1 669

Poistné rezervy						
v tisícoch Euro	Slovensko	Maďarsko	Česko	Nemecko	Rakúsko	Celkom
2016	1 812	3 064	1 902	871	50	7 699
2015 po úprave	1 473	1 403	1 142	44	n/a	4 061
2014 po úprave	464	372	n/a	n/a	n/a	836

3.2. Riadenie rizík

NOVIS ako regulovaná, medzinárodne aktívna poisťovňa pracuje na základe komplexného systému riadenia rizík. Hlavné prvky sú spracované v nasledujúcich podkapitolách tohto oddielu.

3.2.1. Riziko stratových poistných zmlúv

Spoločnosť považuje za svoje najväčšie potenciálne riziko možnosť, že časť poistných zmlúv nebude zisková a preto uplatňuje pri svojom podnikaní a vstupe na nové trhy nasledujúci prístup:

1. Prieskum trhu: Spoločnosť pred vstupom na nový trh zisťuje, či podmienky na danom trhu umožnia Spoločnosti prispôbiť svoj produkt tak, aby bol atraktívny pre jeho potenciálnu klientelu, ako aj pre distribučných partnerov a pritom bol naďalej ziskový.
2. Dôsledky: Ak prieskum neprinesie uspokojivý výsledok a teda produkt by pri zachovaní ziskovosti nebol dostatočne atraktívny pre klientov aj pre distribučných partnerov, tak NOVIS nevstúpi na nový trh. To znamená, že NOVIS uplatňuje čisto oportunistickú expanzívnu stratégiu a teda neexistuje žiadny trh (krajina), na ktorý NOVIS vstúpil bez presvedčenia, že poistná činnosť v tejto krajine bude zisková.

Po vstupe na daný trh Spoločnosť aj naďalej testuje ziskovosť produktu, pričom na tento účel používa výpočet súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov (ďalej len „PVECF“) (Poznámka 1.2.1.) pre všetky nové poistné zmluvy.

Ak by bol PVECF nových zmlúv negatívny, Spoločnosť by prispôbovala buď vlastnosti produktu a/alebo podmienky distribučných partnerov s cieľom opätovného dosiahnutia ziskovosti produktu.

Priemerné hodnoty PVECF na konci roka všetkých nových zmlúv uzatvorených v príslušnej krajine a v príslušnom roku sú nasledovné:

Priemerná PVECF (súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov) všetkých nových poistných zmlúv							
	rok	Slovensko	Maďarsko	Česko	Nemecko	Rakúsko	NOVIS (celkom)
Počet nových poistných zmlúv, v ks, na konci daného roka	2016	2 226	1 860	1 933	127	73	6 219
	2015	2 435	1 989	1 978	161	n/a	6 563
PVECF nových poistných zmlúv, v tisícoch Euro, na konci daného roka	2016	3 133	12 218	1 831	502	343	18 027
	2015	2 891	11 338	1 746	1 424	n/a	17 399
priemerná PVECF novej poistnej zmluvy, v tisícoch Euro	2016	1,41	6,57	0,95	3,95	4,70	2,90
	2015	1,19	5,70	0,88	8,85	n/a	2,65

3.2.2. Upisovacie riziko

Spoločnosť stanovuje cenu poplatkov za krytie rizík takým spôsobom, že očakávané poistné plnenia predstavujú v dlhodobom horizonte sumu predstavujúcu 50% rizikových poplatkov na všetkých trhoch, pričom zohľadňuje, že medzi trhmi môžu existovať výrazné rozdiely, pokiaľ ide o krytie rizík, rizikové poplatky a časové obdobia, kedy sa dosiahne očakávaný cieľ.

Suma vyplatených poistných plnení v % z celkových rizikových zrážok podľa krytia a krajiny						
		Slovensko	Maďarsko	Česko	Nemecko	Rakúsko
Smrť	2016	0,00%	6,78%	0,0%	0,0%	0,0%
	2015	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%	n/a
Kritické choroby	2016	114,32%	0,00%	101,6%	0,0%	0,0%
	2015	29,24%	0,00%	16,5%	0,0%	n/a
Úraz	2016	43,12%	14,03%	68,8%	2,2%	0,0%
	2015	123,67%	0,00%	54,8%	0,0%	n/a
Trvalé následky	2016	0,00%	n/a	0,0%	n/a	n/a
	2015	0,00%	n/a	0,0%	n/a	n/a

Koncentrácia rizík							
2016	<i>v tisícoch Euro</i>	Slovensko	Maďarsko	Česko	Nemecko	Rakúsko	Total
	Poistná suma pre riziko smrti	66 877	16 724	44 510	9 695	3 771	141 576
	Poistná suma pre riziko úrazu	204 765	1 832	199 911	7 584	1 821	415 913
	Poistná suma pre kritické choroby	194 135	878	153 775	12 566	2 863	364 218
	Poistná suma pre trvalé následky	32 517	-	55 384	-	-	87 901
	celkom	498 294	19 434	453 580	29 845	8 455	1 009 608
2015	Poistná suma pre riziko smrti	39 206	11 251	24 759	7 070	n/a	82 286
	Poistná suma pre riziko úrazu	134 118	1 765	96 774	5 910	n/a	238 567
	Poistná suma pre kritické choroby	55 101	889	38 739	4 270	n/a	98 999
	Poistná suma pre trvalé následky	6 523	-	25 187	-	n/a	31 710
	celkom	234 948	13 905	185 459	17 250	n/a	451 562

3.2.3. Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)

Výpočty PVECF (Poznámka 1.2.1.) sú taktiež založené na predpokladoch očakávaných ukončení poistných zmlúv v jednotlivých rokoch. Ak je miera storna pozitívnych zmlúv vyššia, než sa predpokladá na začiatku zmluvy, dôjde k strate budúceho zisku. S cieľom predchádzať takému nepriaznivému vývoju spoločnosť posudzuje každého potenciálneho Distribučného partnera v súvislosti s kvalitou poradenských aktivít. Potenciálni partneri, ktorí nespĺňajú požiadavky Spoločnosti, nebudú akceptovaní. Vďaka svojej medzinárodnej orientácii sa spoločnosť NOVIS môže viac sústrediť na spoluprácu s distribútormi, ktorí vykazujú priaznivú kvalitu poradenstva v oblasti poistenia.

Slovensko - miera storna zmlúv		Rok v ktorom došlo k stornu zmlúv			
		2013	2014	2015	2016
Upisovací rok	2013	0,0%	27,3%	9,1%	0,0%
	2014	0,0%	9,2%	13,9%	7,7%
	2015	0,0%	0,0%	6,6%	18,7%
	2016	0,0%	0,0%	0,0%	11,0%

Maďarsko - miera storna zmlúv		Rok v ktorom došlo k stornu zmlúv			
		2013	2014	2015	2016
Upisovací rok	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	0,5%	8,3%	1,2%
	2015	n/a	0,0%	3,6%	4,6%
	2016	n/a	0,0%	0,0%	2,4%
Česko - miera storna zmlúv		Rok v ktorom došlo k stornu zmlúv			
		2013	2014	2015	2016
Upisovací rok	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	5,6%	20,5%
	2016	n/a	n/a	0,1%	9,5%
Nemecko - miera storna zmlúv		Rok v ktorom došlo k stornu zmlúv			
		2013	2014	2015	2016
Upisovací rok	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	9,4%	11,7%
	2016	n/a	n/a	0,0%	6,0%
Rakúsko - miera storna zmlúv		Rok v ktorom došlo k stornu zmlúv			
		2013	2014	2015	2016
Upisovací rok	2013	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a
	2016	n/a	n/a	n/a	42,5%

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

Pokiaľ je poistná zmluva platná a zmluvné poistné ešte nie je úplne splatené, poistník musí zaplatiť ďalšie poistné. V situáciách, keď sa poistník nespráva v súlade so svojimi zmluvnými záväzkami, má Spoločnosť k dispozícii komunikačnú stratégiu voči klientom. Cieľom tejto stratégie je povzbudiť poistníka, aby pokračoval v platení poistného.

Iba v prípade, že poistník nezaplatí dohodnuté poistné a saldo poistného účtu sa stane záporným, Spoločnosť zruší poisťovnú zmluvu.

3.2.5. Riziko nedostatočných poistných rezerv

Dokonca aj vtedy, keď sú poistné zmluvy jednoznačne ziskové z pohľadu Spoločnosti, môže sa stať, že za nepriaznivých okolností sú poistné rezervy nižšie ako budúce záväzky Spoločnosti voči svojim klientom. Aby bolo toto riziko minimalizované, Spoločnosť počíta súčasnú hodnotu očakávaného peňažného toku (PVECF) nielen vlastnými predpokladmi najlepšieho odhadu, ale aj pesimistickými a menej pravdepodobnými predpokladmi, ktoré sú určené na základe výsledkov analýzy citlivosti PVECF na zmeny predpokladov pre celé portfólio zmlúv. Analýza je založená na zmene predpokladu, zatiaľ čo iné predpoklady korešpondujú s vlastným najlepším odhadom bez rizikových prirážok.

Test senzitivity, sumy v tisícoch Euro	Zmena vlastného najlepšieho odhadu	
	2016	2015
Vylúčenie pozitívneho vplyvu upisovania rizika	162	145
Výnos z investovania, zmena -1%	172	28
Výnos z investovania, zmena +1%	-126	-27
Garantovaný výnos, zmena -1%	-122	-8
Garantovaný výnos, zmena +1%	173	9
Diskontná sadzba, zmena -1%	665	-325
Diskontná sadzba, zmena +1%	-392	-525
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka -20%	-250	-234
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka +75%	2 830	1 994
Náklady na likvidáciu poistných udalostí, prirážka -10%	-105	-51
Náklady na likvidáciu poistných udalostí, prirážka +10%	112	53
Inflácia, prirážka -10%	-32	-36
Inflácia, prirážka +10%	37	41
Miera storna zmlúv, prirážka -10%	244	198
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	91	-168
Úmrtnosť, prirážka -10% (-20% v 2015)	-58	-54
Úmrtnosť, prirážka +10% (+20% v 2015)	66	61
Trvalé následky, prirážka -10% (-20% v 2015)	-21	-51
Trvalé následky, prirážka +10% (+20% v 2015)	24	59
Kritické choroby, prirážka -20%	-184	-274
Kritické choroby, prirážka -20%	291	322

Zmeny v predpokladoch, ktoré spôsobili najvyššiu citlivosť PVECF, určili výsledok testu primeranosti záväzkov - Liability Adequacy Test (LAT popísaný v poznámke 1.4.2.) nasledovne:

Výsledok LAT (Zmena vlastného najlepšieho odhadu)			
	2016	2015	2014
Vylúčenie pozitívneho vplyvu upisovania rizika	162	145	34
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka +75%	2 830	1 994	n/a
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka +100%	n/a	n/a	461
Úmrtnosť, prirážka +20%	n/a	61	12
Trvalé následky, prirážka +20%	n/a	59	0
Kritické choroby, prirážka +20%	291	322	67
Výsledok LAT	3 283	2 581	574

Prirážky k úmrtnosti a trvalým následkom neboli zohľadnené vo výsledku LAT v roku 2016, pretože pre výpočet PVECF sa použili najnovšie predpoklady.

Surcharge to mortality and disability did not determine the LAT-result in 2016 as more recent assumptions have been used for PVECF calculation.

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poisťných fondov (Pozn. 2.1.6.) sú v plnej miere premietnuté do zmeny hodnoty príslušných poisťných účtov poisťníkov. Spoločnosť umiestňuje finančné prostriedky jednotlivých poisťných fondov do podkladových aktív v súlade so štatútmi poisťných fondov a súčasnou investičnou politikou, pričom berie do úvahy možný výnos a potenciálne riziko.

Zmierňovanie investičného rizika (z pohľadu poisťníkov) je dosiahnuté cez diverzifikáciu danú výberom všetkých poisťných fondov Spoločnosti.

Pozitívny vplyv diverzifikácie vyplývajúcej z potenciálneho vývoja poisťného fondu počas finančnej krízy:

Produkt	Názov poisťného fondu	Očakávaný vývoj hodnoty počas finančnej krízy	Percentuálne zastúpenie daného poisťného fondu	
			2016	2015
NOVIS štandardný produkt	Garantovane rastúci poi. fond	garantovaný nárast	33,68%	22,55%
	ETF akciový poi. fond	pokles	33,07%	45,42%
	Gold poi. Fond	pravdepodobne nárast	7,07%	7,36%
	Podnikateľský poi.fond	pravdepodobne pokles	13,99%	17,19%
	Hypotekárny poi. fond	nárast alebo pokles	10,62%	7,48%
	Family office poi. fond	pravdepodobne nárast	1,57%	0,00%
	World brands poi. fond	pokles	0,00%	0,00%
Co-brandovaný produkt	Garantovane rastúci poi. fond	garantovaný nárast	26,23%	21,46%
	Co-brandované poi. fondy	pravdepodobne pokles	73,77%	78,54%

3.2.7. Úverové riziko

Úverové riziko, ktorému je vystavená Spoločnosť je možné rozdeliť do štyroch skupín:

1. Banky - v dôsledku zvýšeného rizika vyplývajúceho z úhrady strát bánk priamo veriteľmi bánk (tzv. Bail-in), ktorú umožňuje nová legislatíva EÚ s účinnosťou od začiatku roka 2016, Spoločnosť začala proces diverzifikácie svojich bankových vkladov cez rozdeľovanie svojej peňažnej likvidity medzi stále rastúcim počtom bánk v rôznych krajinách (Pozn. **Chyba! Nenašiel sa žiaden zdroj odkazov..**).
2. Štátne dlhopisy - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu (NOVIS ku koncu roka 2016 investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska² a Českej republiky³). Riziková politika Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru bankrot.

Bežný účet obchodnej bilancie v % z HDP			
	Slovensko	Maďarsko	Česko
2016	-1,0%	4,9%	1,5%
2015	-1,3%	4,4%	0,9%

¹ <https://knoema.com/atlas/Slovakia/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

² <https://knoema.com/atlas/Hungary/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

³ <https://knoema.com/atlas/Czech-Republic/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

3. Korporátne dlhopisy (Pozn. 2.1.6.3. - 2.1.6.6.) - nepredstavujú pre Spoločnosť priame riziko, pretože tieto dlhopisy sú držané ako podkladové aktíva pre negarantované poisťné fondy a akákoľvek zmena hodnoty ovplyvní výkonnosť príslušného fondu a nie zisk alebo vlastné imanie Spoločnosti.
4. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. **Chyba! Nenašiel sa žiaden zdroj odkazov..**) - pohľadávky po splatnosti evidované voči distribučným partnerom sú aktívne vymáhané právnymi prostriedkami, pokiaľ neexistuje možnosť, že otvorená pohľadávka bude kompenzovaná/započítaná s ďalšími províziami za nové poisťné zmluvy.

3.2.8. Riziko nesúladu s predpismi

Poisťovníctvo je vysoko regulované. V záujme splnenia týchto požiadaviek Spoločnosť spolupracuje v každej krajine s miestnou právnickou firmou špecializovanou na sektor poisťovníctva s cieľom dosiahnuť optimálnu kombináciu prispôsobenia poisťného produktu miestnym požiadavkám v potrebnom rozsahu a súčasne zachovať unikátnosť produktu v čo najväčšej miere.

Súčasná podnikateľská činnosť v mnohých krajinách EU poskytuje zamestnancom, kľúčovým funkciám a vedeniu Spoločnosti priestor pre vzdelávanie a nadobudnutie skúseností, ktorý nemožno dosiahnuť, ak je poisťovňa aktívna len v jednej krajine.

3.2.9. Operational Risk

Spoločnosť je prirodzene konfrontovaná s mnohými menšími operačnými rizikami. Mnohé z nich sú zmiernené vnútornými pravidlami spoločnosti.

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami. S cieľom eliminovať toto riziko, NOVIS v priebehu roku 2015 a 2016 vyvíjal interný poisťný softvér „NovIns“, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poisťného produktu Spoločnosti. Vývoj poisťného softvéru NovIns pokračuje aj v roku 2017, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. V priebehu roka 2017 sa očakáva, že poisťovací softvér "NovIns" bude použitý pre nové obchody na všetkých trhoch.

3.2.10. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančným rizikám prostredníctvom svojich finančných aktív, finančných záväzkov a aktív a záväzkov vyplývajúcich z jej poisťných zmlúv.

Menové riziko je riziko spojené s pohybmi devízových kurzov a je definované vplyvom zmien výmenných kurzov na hodnoty aktív a pasív.

Riziko výmenného kurzu cudzej meny voči cenným papierom s fixným výnosom, cenným papierom s variabilným príjmom ide na vrub poisťníka a odráža sa v zmene poisťných rezerv na životné posietenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poisťných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 1.4.1. and 2.1.7.) a hodnota poisťných zmlúv je významne ovplyvnená poisťnými zmluvami denominovanými v inej mene než je euro, oslabenie / posilnenie eura o 5% voči maďarskému forintu a / alebo českej korune (očakávaná volatilita na pároch EUR/HUF a EUR/CZK za posledné 2 roky je v rozpätí od 5%) by ovplyvnila zisk pred zdanením o 1 346 tis. eur (na základe rozdelenia hodnôt poisťných zmlúv podľa krajín

uvedených v poznámke 2.1.7.). Spoločnosť neustále rozširuje svoje aktivity na aktuálnych a nových trhoch, čo prispeje aj k diverzifikácii menového rizika v nasledujúcich rokoch.

Cenové riziko predstavuje riziko zmeny reálnej hodnoty finančných aktív. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku z dôvodu investovania do majetkových cenných papierov (cenné papiere s variabilným výnosom) - toto riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch a investovania do štátnych dlhopisov (cenné papiere s pevným výnosom), kde zmeny reálnej hodnoty závisia od zmien úrokových sadzieb. Vplyv cenového rizika na zisk a vlastný kapitál je zanedbateľný pre majetkové cenné papiere vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pretože súvisiace záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv sú ovplyvnené v rovnakom rozsahu zmenou poistných rezerv pre Unit-linked. Vplyv cenového rizika na zisk pred zdanením v súvislosti so štátnymi dlhopismi vykazovanými v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (iba tými, ktoré nie sú definované ako HMT, Pozn. 2.1.4.) predstavuje 137 tis. eur, ak by k 31. decembru 2016 došlo k nárastu / zníženiu cien dlhopisov o 10%, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené. Cenové riziko je výrazne obmedzené v roku 2016 a v budúcnosti bude postupne vylúčené z dôvodu uplatňovania nových pravidiel klasifikácie aktív - podkladových aktív garantovaného poistného fondu definovaných ako HTM (Pozn. 1.3.3.).

Riziko likvidity - Spoločnosť je vystavená požiadavkám na likviditu vyplývajúcim z potenciálnych poistných udalostí a záväzkov voči iným subjektom. Riziko likvidity spočíva v nedostatku hotovosti, ktorá nemusí byť k dispozícii za primerané náklady na vyrovnanie záväzkov, keď sú splatné. Potreba likvidity sa nepretržite monitoruje a akékoľvek neočakávané potreby likvidných prostriedkov sa oznamujú vopred, aby sa zabezpečilo, že budú k dispozícii potrebné finančné prostriedky. Očakávané príjmy peňažných prostriedkov plus existujúci zostatok likvidných finančných aktív výrazne prevyšujú očakávané peňažné výdavky počas jedného roka po skončení vykazovaného obdobia.

Nasledujúca analýza k 31. decembru 2016 podľa zostávajúcej doby do očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov rozdelenú na základe ich dátumu splatnosti alebo dátumu očakávanej likvidácie alebo vyrovnania a to v prípade ak položka nemá dátum splatnosti, ako napríklad pri prevoditeľných cenných papieroch, záväzku voči zaistovateľovi alebo hodnote poistných zmlúv:

Čas do uplynutia očakávanej splatnosti							
v tisícoch Euro		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	celkom
Aktíva	Cenné papiere s pevným výnosom	-	-	-	322	2 904	3 226
	Cenné papiere s variabilným výnosom	192	1	2	81	4 166	4 442
	Cenné papiere investované v Unit-linked	167	1	1	70	3 630	3 870
	Hodnota poistných zmlúv	1 418	10	13	595	30 755	32 791
	Pohľadávka voči zaistovateľovi	1 460	-	-	-	-	1 460
	Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 571	-	-	-	-	1 571
	celkom	4 808	13	16	1 068	41 455	47 360
Závazky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	333	2	3	140	7 221	7 699
	Ostatné záväzky	2 851	-	-	-	-	2 851
	Závazok voči zaistovateľovi	635	5	6	266	13 766	14 677
	Úvery a dlhopisy	-	-	433	-	-	433
	celkom	3 818	7	442	406	20 987	25 660
Rozdiel - prebytok likvidity		990	6	-426	662	20 468	21 700

3.3. Informácie o transakciách spriaznených osôb

Spoločnosť uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva a dozornej rady.

Transakcie so spriaznenými osobami		
	2016	2015
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	24	16
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	44	15
Služby poskytnuté Spoločnosti spriaznenou osobou	100	82
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	330	218
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	55	38
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	53	40
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	17	12

* Služby poskytované priamo členmi predstavenstva a dozornej rady alebo prostredníctvom ich spoločností.

3.4. Ostatné finančné záväzky

3.4.1. Call Opcie na nákup vlastných akcií

Vzhľadom na skutočnosť, že rozdiel medzi realizačnou cenou (definovanou opciou) a časťou vlastného imania pripadajúcej na jednu akciu je vyšší ako zostatok opčnej prémie za jednu akciu, Spoločnosť nevykazuje hodnotu zostatku opčných prémie v rámci vlastného imania na súvahe.

Zostatok opčnej prémie - call opcia na vlastné akcie		
Rok	2016	2015
Účtovná hodnota	0	36

3.4.2. Súdne spory

Na konci roka 2016 bola Spoločnosť účastníkom iba jedného neaktívneho súdeho konania ako žalovaný. Toto konanie sa týka uznesení, ktoré boli prijaté na mimoriadnom valnom zhromaždení Spoločnosti, ktoré sa konalo 1. augusta 2014, pričom žaloba bola podaná ešte v roku 2014. Spoločnosť niekoľkokrát nahliadla do súdneho spisu a dozvedela sa, že jeden z dvoch žalobcov 25. novembra 2015 stiahol žalobu v celom rozsahu a druhý žalobca neuskutočnil žiadne ďalšie kroky a to od podania žaloby.

3.4.3. Nájom

K 31. decembru 2016 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory Spoločnosti vrátane energií a súvisiacich služieb splatné do jedného roka je 604 tisíc eur a splatné v období budúcich 2-5 rokov 1 812 tisíc eur. (budúce minimálne nájomné k 31. decembru 2015: splatné do jedného roka 391 tis. EUR a splatné v období budúcich 2-5 rokov 1 299 tis. EUR).

3.5. Ďalšie zverejnené skutočnosti

3.5.1. Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi kapitál s cieľom zabezpečiť finančnú stabilitu a platobnú schopnosť. Podľa platnej legislatívy sa platobnou schopnosťou poisťovne rozumie schopnosť trvalo kryť vlastnými zdrojmi, definovanými ako oprávnené vlastné zdroje (Eligible Own Funds - EOF), všetky záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv, tzv. kapitálovú požiadavku solventnosti (Solvency Capital Requirement SCR). Na základe informácií poskytnutých interne kľúčovým riadiacim pracovníkom a oficiálne zverejnených Spoločnosťou bol pomerný ukazovateľ SCR 154% a minimálna kapitálová požiadavka – pomerný ukazovateľ MCR (Minimum Capital Requirement) bol k 31. decembru 2016 615%. Spoločnosť tiež splnila všetky externé stanovené kapitálové požiadavky. Keďže slovenská legislatíva nevyžaduje audit SCR a MCR, overovanie audítora sa obmedzilo na odsúhlasenie so sumami v interných správach účtovnej jednotky.

3.5.2. Kategorizácia finančných nástrojov

Na účely oceňovania IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) klasifikuje finančné aktíva do týchto kategórií: a) úvery a pohľadávky; b) finančné aktíva určené na predaj; c) finančné aktíva držané do splatnosti (HTM) a d) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát ("FVTPL"). Finančné aktíva v

reálnej hodnote oceňované cez výkaz ziskov a strát majú dve podkategórie: i) aktíva ako také po prvotnom vykázaní a ii) tie, ktoré sú klasifikované ako určené na obchodovanie. Poistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a pokrýva ich IFRS 4 (Poistné zmluvy).

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia definované v IAS 39

Kategorizácia finančných nástrojov a posítných zmlúv k 31. decembru 2016						
v tisícoch Euro	Úvery a pohľadávky	Určené na predaj	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - HTM	Poistné zmluvy	celkom
Pohľadávka voči zaistovateľovi	1 460	-	-	-	-	1 460
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 571	-	-	-	-	1 571
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	-	32 791	32 791
Cenné papiere s pevným výnosom	-	-	-	1 856	-	1 856
Cenné papiere s pevným výnosom	-	-	1 370	-	-	1 370
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	1 093	7 220	-	-	8 312

3.6. Dôležité udalosti po skončení účtovného obdobia

3.6.1. Nové trhy a príležitosti

Taliansko, Poľsko, Fínsko

Vedenie spoločnosti zabezpečilo partnerstvá s poprednými distribučnými spoločnosťami v Poľsku a Taliansku, kde sa bude v roku 2017 predávať existujúci produkt NOVIS. Spoločnosť sa rozhodla využiť cezhraničnú licenčnú schému, čím zachovala celkovú kontrolu nad produktovými funkciami, správou a predajom so sídlom v Bratislave.

Finský trh ponúkol jedinečnú príležitosť pre spoluprácu v sektore fin-tech s inovatívnou fínskou spoločnosťou poskytujúcou spotrebiteľské úvery online. Ich algoritmus hodnotenia klientov, história splácania úverov a procesy boli analyzované manažmentom NOVIS a ich komplexnosť ich prístupu bola vyhodnotená ako prvotriedna. Zákazníci tejto spoločnosti majú teraz možnosť poistiť sa, pričom sú si vedomí, že v prípade smrti nebudú pozostalí rodinní príslušníci zaťažení povinnosťou splácať úver. NOVIS sa stala exkluzívnym partnerom pre fínskeho online poskytovateľa spotrebiteľských úverov.

3.6.2. Nové konzorcium zaistovateľov

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať financovanie prostredníctvom zaistenia s cieľom znížiť riziko zlyhania protistrany a zvýšiť kapacitu v rámci zaistnej schémy financíng reinsurance. S pomocou AON Benfield, vedúceho svetového sprostredkovateľa zaistenia a na základe 10-ročného obchodného plánu spoločnosti NOVIS, sa od roku 2017 podarilo vytvoriť partnerstvo s piatimi poprednými zaistovňami. Členmi konzorcia sú:

- SCOR Global Life (existujúci partner od roku 2014)
- VIG Re

- MAPFRE RE
- PartnerRe a
- Arch Re

Výhoda tohto konzorcia je mnohostranná, ako napríklad prístup k dostatočnej likvidite v prípade silného rozvoja obchodu a následne zníženie kapitálových požiadaviek definovaných rizikom, získanie znalostí v oblastiach ako upisovanie rizika, riadenie pozitívnych plnení a spoločný záujem budovať stabilné a dlhodobé partnerstvo.

3.7. Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií

Účtovné štandardy a interpretácie uplatňované po prvýkrát v roku 2016 nemali vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Spoločnosť uplatňuje v predstihu niektoré princípy z novo zavedeného štandardu IFRS 17 - Poistné zmluvy (ktorý bude platný v roku 2021), zatiaľ čo všetky vplyvy tohto štandardu budú posudzované pred rokom 2021. Kľúčovým dopadom tohto štandardu bude zákaz vykázať zisk v momente podpisu poistnej zmluvy a tieto zisky sa budú musieť rozložiť v čase.

3.8. Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu

Nové účtovné štandardy, ktoré boli schválené a budú záväzné v budúcnosti, podľa názoru Spoločnosti neovplyvňujú jej budúcu účtovnú závierku.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 31.05.2017.