

**NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.**

Výročná správa

31 December 2018



Vážené dámy a páni,

milí členovia ekosystému NOVIS,

Je potešením vydať **výročnú správu spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.** (ďalej len „Spoločnosť“) za rok 2018. Pozostáva z individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a tohto úvodu.

1. Vyššia kvalita účtovnej závierky

Už v roku 2016 sa tím v NOVIS-e pokúsil vypracovať finančné výkazy, ktoré sú ľahšie pochopiteľné, relevantnejšie a napísané jednoduchým, zrozumiteľným jazykom. Vďaka tomuto novému prístupu sú naše finančné výkazy naozaj špecifické pre NOVIS a zameriavajú sa na relevantné a významné informácie.

2. Výsledky roku 2018

Obrat NOVIS-u (výnosy z poistného) vzrástol v roku 2018 takmer o 65% a dosiahol 39,5 miliónov EUR (Pozn. 2.3.1.), čo je v súlade s dlhodobým plánom obchodnej expanzie, spočívajúcim v každoročnom podstatnom prírastku obratu. Pokračujúca ziskovosť a nárast vlastného kapitálu sú dôsledkom pokračujúcej expanzie na nové trhy a nárastu portfólia poistných zmlúv. Podrobnejšie informácie možno nájsť v časti “Výkaz o finančnej situácii” a “Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát”.

NOVIS využil svoju zlepšujúcu sa finančnú pozíciu na spätné odkúpenie niektorých svojich akcií (k 31. decembru 2018 predstavuje celkový počet 5 640 vlastných akcií s obstarávacou cenou 878 tis. EUR, Poznámka 2.2.1.3.).

3. Navrhované rozdelenie zisku

Zisk po zdanení za rok 2018 vykazovaný spoločnosťou v súlade s IFRS v znení schválenom Európskou úniou predstavoval 6 353 tis. EUR. Predstavenstvo a dozorná rada navrhli, aby suma zisku zostala v Spoločnosti ako nerozdelený zisk. Tento návrh bol predložený na valnom zhromaždení spoločnosti na schválenie dňa 28.6.2019.

4. Regulačný režim „Solventnosť II“

Miera kapitálovej požiadavky solventnosti (SCR Ratio) dosiahla ku dňu 31. decembra 2018 122% a miera minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR ratio) predstavovala 487%. Z týchto ukazovateľov vyplýva, že NOVIS nielen že disponuje vlastným kapitálom v dostatočnom rozsahu zodpovedajúcom typu svojej činnosti, ale SCR prevyšuje o 22% a MCR o 387%. Spoločnosť tak v plnej miere splnila kapitálové požiadavky vyplývajúce z poistnej regulácie EÚ.

5. Podpora konzorcia zaistovní

S cieľom zabezpečiť financovanie podnikania pri rastúcom počte krajín uzavrel NOVIS už v roku 2014 zmluvu o tzv. financing reinsurance s jedným zaistovateľom, pričom túto zaistnú schému sa podarilo rozšíriť na konzorcium šiestich zaistovní v roku 2018 a od 1. januára 2019 pristúpila ku konzorciu siedma zaistovňa, čím NOVIS získal dostatočnú finančnú kapacitu pre ďalšiu medzinárodnú expanziu.

6. Selektívna geografická expanzia a pripravenosť prispôbovať sa novým reguláciám

NOVIS uplatňuje veľmi selektívnu a oportunistickú stratégiu expanzie. Vstupuje do novej krajiny len vtedy, keď sú jej trhové podmienky priaznivé - napríklad keď sa uskutočňujú daňové a dôchodkové reformy. Okrem toho sa NOVIS spolieha na dôveryhodných lokálnych distribučných partnerov, ktorí vidia hodnotu pri prinášaní riešenia od NOVIS-u svojim klientom, najmä ak títo nie sú spokojní s produktami ponúkanými existujúcimi poskytovateľmi na trhu.

Či už vstup do nových krajín, napríklad do Talianska v roku 2017, alebo na Island v roku 2018, alebo konfrontácia so zmenou regulácie na existujúcich trhoch, NOVIS sa neustále prispôbuje novej a meniacej sa regulácii. V tomto kontexte bol jedinečný produkt životného poistenia spoločnosti NOVIS a jeho komplexná dokumentácia prispôbená interpretácii európskej smernice o distribúcii poistenia pre každý miestny trh.

7. NOVIS - nekončiaci proces inovácií

Keď spoločnosť NOVIS začala svoju činnosť v roku 2012 s 25 produktovými inováciami, považovalo sa to za viac než dosť. V roku 2018 však NOVIS naďalej uplatňuje svoje inovácie v rôznych nových formách na jednotlivých trhoch. Rok 2018 bol tiež rokom, v ktorom stúpol verejný záujem o inovácie spoločnosti NOVIS, najmä pre jej poistné fondy („interné fondy poisťovne“). Okrem toho bola spoločnosti NOVIS poskytnutá príležitosť vysvetliť Európskemu orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) fungovanie a právne pozadie produktových vlastností.

S cieľom ďalej využívať potenciál svojich inovácií vyvinul NOVIS vlastný poistný softvér „NovIns“. 1. júna tento softvér oficiálne nahradil licencované softvérové riešenia, ktoré boli použité predtým (SAP Business One). Od tohto dátumu sa ukladajú nielen všetky údaje, ale všetky výpočty bežia v IBM-Cloude.

8. Očakávania

Po skončení roku 2018, až do dátumu vydania tejto výročnej správy nedošlo k žiadnej významnej udalosti, ktorá by zásadne zmenila finančnú a ekonomickú situáciu Spoločnosti. Všeobecný vývoj je v súlade s dlhodobým plánovaním spoločnosti, preto:

- sa očakáva, že prijaté poistné v roku 2019 dosiahne pravdepodobne hodnotu blízku 80 miliónov EUR, čo je dvojnásobok sumy na rok 2018.
- do konca roka 2019 sa očakáva, že počet poistných zmlúv dosiahne 40 000 - 50 000 (na konci roka 2018 to bolo 30 829).
- v roku 2019 sa očakáva ďalšie zvýšenie čistého zisku.

9. Organizačná štruktúra spoločnosti

NOVIS realizuje svoj medzinárodný obchod buď prostredníctvom registrovaných pobočiek, alebo prostredníctvom "európskeho systému slobodného poskytovania služieb", platnom na celom území Európskeho hospodárskeho priestoru. Pobočky sú registrované v Nemecku, Rakúsku a Českej republike. Na všetkých ostatných trhoch (Maďarsko, Poľsko, Lotva, Fínsko, Taliansko, Švédsko a Island) je spoločnosť NOVIS aktívna prostredníctvom slobodného poskytovania služieb.

Ústredie spoločnosti je štruktúrované do nasledovne:

- 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 underwriting, správu poistných udalostí, zaistenie a aktuariát;
- Divízia vedená riaditeľom pre operatívu pozostáva zo správy poistných zmlúv, marketingu, podpory predaja a riadenia ľudských zdrojov.

Vnútrotný audit sa zodpovedá priamo predstavenstvu a dozornej rade a preto nie je súčasťou žiadnej divízie.

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

NOVIS založil 100% dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s. v októbri 2017, ktorá sa zameriava na zlepšenie a vývoj podporných IT aplikácií, ako aj na ďalší vývoj poistného softvéru "NovIns". Niektorí zamestnanci IT oddelenia spoločnosti NOVIS boli počas roka 2018 presúvaní do spoločnosti Novis Tech.

V priebehu roka 2018, celkový počet zamestnancov NOVIS-u vzrástol zo 108 na 120 (7 z nich bolo presunutých do 100% vlastnenej dcérskej spoločnosti Novis Tech, a.s.). V roku 2019 je očakávaný ďalší nárast počtu zamestnancov.

10. Riziká a neistota

Poistovacia činnosť spoločnosti NOVIS je neodmysliteľne spojená s rizikami. Ku dňu 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 10 krajinách, v rámci jedného právneho subjektu;
- Zmierňovanie rizika nesprávneho predaja - spoločnosť NOVIS nezamestnáva žiadnych interných alebo viazaných sprostredkovateľov, ale výhradne distribuuje svoje produkty prostredníctvom nezávislých finančných poradenských sietí, alebo maklérov; a
- Riziko vysokej volatility cien investícií sa znižuje investovaním prostriedkov svojich klientov do veľmi rôznorodého a širokého investičného portfólia s nízkou a dokonca nepriaznivou koreláciou medzi cenami použitých tried aktív.

Členovia predstavenstva by sa chceli poďakovať všetkým klientom NOVIS-u za ich dôveru, poisťovacím agentom za ich skvelú prácu pri poradenstve súvisiacom s výberom "Wealth Insuring" produktu a starostlivosti o ich klientov, všetkým zamestnancom za pôsobivé nasadenie a v neposlednom rade všetkým ostatným členom medzinárodného ekosystému NOVIS, ktorí nás podporujú.

Tešíme sa, že NOVIS bude pokračovať vo svojom raste aj v roku 2019!



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva



Slavomír Habánik
Podpredseda predstavenstva

V Bratislave, 28. júna 2019

**NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.**

Individuálna účtovná zvierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2018



Obsah

A.	Individuálny výkaz o finančnej situácii	1
B.	Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát	2
C.	Individuálny výkaz peňažných tokov	3
D.	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke	5
1.	Všeobecná časť	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky	6
1.2.	Významné účtovné metódy	6
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)	6
1.2.2.	Prevod cudzích mien	8
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv	8
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)	8
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív	9
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV	11
2.1.	Aktíva	11
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok	11
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok	13
2.1.3.	Investícia v dcérskej spoločnosti	13
2.1.4.	Cenné papiere s pevným výnosom	14
2.1.5.	Cenné papiere s variabilným výnosom	15
2.1.5.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv	16
2.1.7.	Poistné zmluvy	20
2.1.8.	Pohľadávky voči zaistovateľom	22
2.1.9.	Ostatné pohľadávky	22
2.1.10.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	24
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	25
2.2.1.	Vlastné imanie	25
2.2.1.1.	Základné imanie	25
2.2.1.2.	Emisné ážio	25
2.2.1.3.	Vlastné akcie	25
2.2.1.4.	Zákonný rezervný fond	26
2.2.1.5.	Nerozdelené zisky	26
2.2.1.6.	Čistý zisk v bežnom roku	26
2.2.2.	Úvery	26
2.2.3.	Ostatné záväzky	27
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie	29
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	30
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi	31
2.2.7.	Daňové záväzky	32
2.3.	Výnosy	34
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov	34
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	34
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	34

2.3.4.	Investičné výnosy.....	35
2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv.....	35
2.4.	Náklady.....	36
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom	36
2.4.2.	Poistné plnenia	36
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	38
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked.....	39
2.4.5.	Zaistné	39
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	39
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	40
2.4.8.	Prevádzkové náklady	41
2.4.9.	Odložený daňový náklad	43
2.4.10.	Splatná daň z príjmov.....	43
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu	44
2.5.	Výkaz peňažných tokov.....	45
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	46
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín.....	46
3.2.	Riadenie rizík	47
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv	47
3.2.2.	Upisovacie riziko	47
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)	48
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	50
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	50
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív.....	50
3.2.7.	Úverové riziko	52
3.2.8.	Riziko nesúladu s predpismi	52
3.2.9.	Operačné riziko	53
3.2.10.	Finančné riziko	53
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb.....	55
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	55
3.4.1.	Súdne spory	55
3.4.2.	Nájom	55
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	55
3.4.4.	Súlad s legislatívou.....	56
3.4.4.1.	Maďarsko a Taliansko	56
3.4.4.2.	Slovensko	56
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov.....	57
3.5.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia	58
3.6.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií.....	58
3.7.	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu	58
3.8.	Dátum schválenia na zverejnenie	60

A. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2018	31. december 2017
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	1 005	2 326
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	66	78
Investície v dcérkach spoločnostiach	2.1.3.	1 656	1 650
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.4.	10 160	6 112
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.5.	0	2 793
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.6.	28 895	12 273
Poistné zmluvy	2.1.7.	93 464	49 941
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.8.	1 473	138
Ostatné pohľadávky	2.1.9.	4 405	2 007
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.10.	800	898
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.10.	4 487	3 684
AKTÍVA CELKOM		146 411	81 899
VLASTNÉ IMANIE			
Úvery	2.2.1.	28 948	21 308
Ostatné záväzky	2.2.2.	3 913	5 029
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.3.	10 758	6 218
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.4.	12 181	8 097
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.5.	28 895	12 273
Daňové záväzky	2.2.6.	48 376	20 915
	2.2.7.	13 340	8 061
ZÁVÄZKY CELKOM		117 463	60 591
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		146 411	81 899

Poznámky na stranách 5 až 60 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

B. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚHRNNÝCH ZISKOV ALEBO STRÁT

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2018	2017
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	39 463	24 043
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	27 484	9 205
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	255	130
Investičné výnosy	2.3.4.	-837	615
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	43 523	17 150
Predaj vyvinutého Software	2.1.1.	2 085	0
		111 973	51 143
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-35 324	-12 492
Zaistné	2.4.5.	-8 647	-4 345
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	-21 017	-6 100
Poistné plnenia	2.4.2.	-3 223	-4 036
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-4 423	-2 675
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-16 622	-8 403
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-312	-328
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-8 642	-6 280
Hodnota interného vývoja SW	2.1.1.	-2 085	0
		-100 295	-44 659
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		11 678	6 484
Odložený daňový náklad	2.4.9.	-5 283	-3 649
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	0	-3
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		6 395	2 832

Poznámky na stranách 5 až 60 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

C. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2018	2017
Prijaté poistné	2.3.1.	38 993	24 711
Prijaté úroky	2.3.4.	152	192
		108	0
Čistý výsledok zo zaistenia		19 092	4 990
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-35 324	-12 492
Poistné plnenia	2.4.2.	-3 093	-3 606
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-8 226	-6 125
Zaplatené úroky	2.4.7.	-256	-128
Zaplatené dane z príjmu	2.4.10.	0	-3
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	-3 982	-757
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	10 984	2 948
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.6.	-14 616	-5 372
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie		-3 896	-2 675
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-65	1 682
Čerpanie úverov	2.2.2.	0	4 900
Splátky úverov	2.2.2.	-1 372	-304
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	-64	-377
Predaj vlastných akcií	2.2.1.	0	-
Navýšenie základného imania	2.2.1.	1 309	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		-127	4 219
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	-1 194	-1 128
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	12	-
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	2 085	8
Investície do dcérskych spoločností	2.1.3.	-6	-600
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.10.	98	-898
Δ v likvidných finančných aktívach		0	-1 170
Peňažné toky z investičnej činnosti		995	-3 788
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		3 684	1 571
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		4 487	3 684

* Zostatky bežných účtov v bankách obsahujú aj účelovo viazaný peňažný vklad v banke vo výške 800 tisíc EUR.

Poznámky na stranách 5 až 60 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

D. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základ- né imanie	Emisné ážio	Zákonný rezerv- ný fond	Call opcie na vlastné akcie	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 31. decembru 2016	6 378	302	1 018	-	-437	11 593	18 854
Hospodársky výsledok za 2017	-	-	-	-	-	2 831	2 831
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	258	-	-	-258	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-377	-	-377
K 31.12.2017	6 378	302	1 276	-	-814	14 166	21 308
Hospodársky výsledok za 2018	-	-	-	-	-	6 395	6 395
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Navýšenie Základného Imania	437	872	0	0	0	0	1309
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	0	-	-	0	0
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-64	-	-64
K 31.12.2018	6 815	1174	1 276	0	-877.6	20 561	28 948

Poznámky na stranách 5 až 60 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

E. POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou za ročné účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2018.

Individuálna účtovná závierka je zostavená za spoločnosť NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poistovňa“ alebo „NOVIS“). Dňa 27. októbra 2017 Spoločnosť založila 100%-ne vlastnenú dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s. ako servisného poskytovateľa vývoja softvérových riešení a IT služieb. Servisná spoločnosť bola založená v súlade so strategickým zameraním Spoločnosti na finančný a IT technologický rozvoj a dopĺňa kapacity už existujúcej divízie IT služieb Spoločnosti. Poistovňa vlastní v spoločnosti Novis Tech, a.s. 100%-ný kontrolný podiel. V tejto individuálnej účtovnej závierke je dcérska spoločnosť vykázaná v obstarávacej cené zníženej o prípadné straty zo znehodnotenia.

Pre úplné pochopenie finančnej situácie a výsledkov hospodárenia by mali užívatelia túto individuálnu účtovnú závierku čítať spolu s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou spoločnosti Novis Poistovňa a.s., ktorú je možné získať v sídle Spoločnosti.

1.1.1. Podrobnosti o registrácii spoločnosti

Registrované meno: NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s.

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) – podľa prílohy č. 1 časť B bod 1 písm. a), b), c) a bod 3., ktorý je implementáciou smernice 2009/138 / ES schválenej Európskou úniou 25. novembra 2009 ("Smernica Solventnosť II").

Licencia oprávňuje spoločnosť NOVIS vykonávať poisťovacie činnosti v členských štátoch Európskej únie alebo členských štátoch Európskej dohody o voľnom obchode, ktorí podpísali Zmluvu o Európskom hospodárskom priestore (ďalej len „členský štát“). Ak sa NOVIS rozhodol vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky, je povinný pred prvým vykonaním poisťovacej činnosti v inom členskom štáte písomne oznámiť tento zámer Národnej banke Slovenska. Koncom roka 2018 spoločnosť NOVIS prevádzkovala svoje registrované pobočky v Českej republike, Nemecku a Rakúsku a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Fínsku, Švédsku, na Islande a v Litve.

Predstavenstvo Spoločnosti má 4 členov: Siegfried Fatzi, predseda predstavenstva; Slavomír Habánik, podpredseda; Rainer Norbert Alt a David Hlubocký. Valné zhromaždenie, ktoré sa konalo 28. júna 2018, vzalo na vedomie odstúpenie člena predstavenstva Pavla Vladoviča a schválilo zmenu stanov spoločnosti, v zmysle ktorých klesol počet členov predstavenstva 5 na 4.

Dozorná rada má 9 členov: Thomas Polak, 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 v roku 2016 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne. Valné zhromaždenie, ktoré sa konalo 28. júna 2018, vzalo na vedomie odstúpenie člena a predsedu dozornej rady Vlastimila Vicena a zvolilo nového člena a predsedu dozornej rady pána Thomasa Polaka s účinnosťou od 28. júna 2018.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

Prezentačná mena individuálnej účtovnej závierky je Euro, pričom sumy sú uvádzané zaokrúhlené na tisíce euro, ak nie je uvedené inak. Záporné sumy sú uvádzané v zátvorkách.

1.2. Významné účtovné metódy

Tento bod poznámok uvádza najdôležitejšie účtovné metódy použité Spoločnosťou. Ostatné metódy sú uvedené v bodoch poznámok k jednotlivým položkám primárnych výkazov.

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)

Kľúčovým poistným produktom Spoločnosti je univerzálne životné poistenie. Hodnota PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu a predstavuje základ pre určenie poistných rezerv (poznámky 1.2.4., 2.2.4 a 2.2.5.) a hodnoty poistných zmlúv (pozn. 2.1.7.). Výpočet PVECF sa vykonáva pomocou aktuárskeho softvéru "Sophas".

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

- Kladné pozície peňažných tokov (Cash Flow "CF") sú: poistné a daňový bonus,
- Záporné pozície CF sú: poistné plnenia, odkupné hodnoty, provízie, prevádzkové náklady,
- Súčet všetkých týchto pozícií CF vynásobených ich príslušnými pravdepodobnosťami poskytuje očakávané peňažné toky 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 zahrnuté do výpočtu PVECF, preto skutočné poistné môže byť vyššie ako simulované hodnoty.
- Daňový bonus - týka sa iba zmlúv v Maďarsku, kde maďarský daňový úrad prispieva každoročne k poistnému na poistky, ktoré spĺňajú stanovené podmienky.
- Vernostný bonus - výška bonusu sa líši v závislosti od krajiny a je poskytnutá poistníkovi iba v prípade, že celková poistná suma prekročí určitú úroveň alebo v prípade, že poistník zmluvne súhlasí a zaplatí prvé zvýšené poistné, ako je definované vo všeobecných zmluvných podmienkach. Vernostný bonus sa vypláca len v prípade úmrtia poistníka kedykoľvek počas platnosti poistnej zmluvy alebo môže byť súčasťou odkupnej hodnoty, ak doba trvania zmluvy presiahne 10 rokov a zmluvne dohodnuté poistné bolo platené aspoň za 10 rokov.
- Storno provízia alebo Claw Back - je to suma, ktorú musia distribútori preplatiť Spoločnosti, keď je poistný kontrakt zrušený v prvých rokoch (podľa zmluvných podmienok je doba storno garancie vo všeobecnosti minimálne 2 roky a maximálne 5 rokov)
- Poistné plnenia a benefity - 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 3 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 vydelených očakávaným budúcim počtom zmlúv v portfóliu. Očakávaný rast portfólia odráža iba realitu roku 2018 a nepredpokladá žiadny bezprecedentný rast produkcie nových zmlúv.
- Pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou - použité pravdepodobnosti zániku poistnej zmluvy (stornovanosť) v prvých rokoch sú stanovené na základe skúsenosti Spoločnosti za posledné roky, alebo na základe externých dát od najvýznamnejších distribučných partnerov. Kalkulovaná stornovanosť na ďalšie obdobia je založená na expert judgement odrážajúcom situáciu na rôznych trhoch.
- EIOPA krivka bezrizikových sadzieb - Európsky úrad pre poisťovne a zamestanecké dôchodky (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.

Administratívne náklady na každú zmluvu (jednotkové náklady) sa aplikujú jednotným spôsobom pre všetky zmluvy na príslušnom trhu, pričom sa uplatňuje očakávané zníženie nákladov v prvých piatich rokoch.

Všetky predpoklady použité na výpočet PVECF sú určené charakteristikami poistného produktu a vstupmi od oddelení zodpovedných za správu zmlúv, upisovanie, správu poistných udalostí, účtovníctvo a investičný proces.

Podľa článku 27 štandardu IFRS 4 Spoločnosť v minulosti zohľadnila efekt budúcich marží pri investovaní (future investment margins) vo výpočtoch PVECF prostredníctvom ohodnotenia vychádzajúceho z výnosov daných EIOPA krivkou bezrizikových sadzieb, pričom tento efekt bol v roku 2018 odstránený.

1.2.2. Prevod cudzích mien

Spoločnosť je vystavená kurzovým rizikám v obmedzenej miere, 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.

V ostatnom súhrnnom výsledku hospodárenia nedošlo k žiadnym významným kurzovým ziskom ani stratám, keďže zahraničné organizačné zložky buď používajú euro ako svoju funkčnú menu, alebo nemajú významné čisté aktíva alebo pozíciu v nefinančných aktívach alebo pasívach. Pri stanovení funkčnej meny zahraničných organizačných zložiek vedenie zohľadňuje, že ich činnosťou je distribúcia produktov spoločnosti, nie sú autonómne a sú teda rozšírením aktivít Spoločnosti, čo vedie k tomu, že ich funkčná mena je rovnaká ako funkčná mena Spoločnosti, t.j. euro.

1.2.3. Ocenenie aktíva z poistných zmlúv

Dominantným cieľom účtovnej politiky účtovnej jednotky v oblasti poistných zmlúv je využiť priestor, ktorý poskytuje IFRS 4 a to takým spôsobom, ktorý umožňuje zobraziť účtovnú jednotku v rámci účtovnej závierky konzistentne s trhovou hodnotou, pričom vo vybraných predpokladoch a metódach výpočtov existujú určité neistoty.

Spoločnosť zverejňuje v rámci súvahového riadku "Poistné zmluvy" (poznámka 2.1.7.) celkovú pozitívnu očakávanú hodnotu svojich poistných zmlúv stanovenú na základe deterministického modelu. Do konca roku 2014 Spoločnosť účtovala o záväzkoch z poistných zmlúv vo výške hodnoty poistného účtu, ktorý predstavoval kumulované príspevky zákazníka znížené o poistno-matematicky vopred stanovené rizikové zrážky, a zároveň ako aktívum účtovala niektoré náklady kryté budúcimi poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

Pri výpočte hodnoty aktíva z poistných zmlúv je vypočítaná PVECF pre každú jednu poistnú zmluvu. Pri výpočte aktíva sú zohľadnené len tie poistné zmluvy, ktoré majú pozitívnu PVECF. Následne je od súčtu všetkých pozitívnych PVECF odpočítaná marža, ktorá predstavuje výšku zľavy odhadovanej manažmentom, ktorú by iná poisťovňa požadovala pri kúpe poistného portfólia spoločnosti NOVIS.

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

- Ak je PVECF záporná, IP je rovná väčšej z (a) absolútnej hodnoty negatívnej hodnoty PVECF alebo (b) odkupnej hodnoty poistnej zmluvy,
- Ak je PVECF pozitívne, IP je rovná odkupnej hodnote poistnej zmluvy.

Závazok z rozdielu medzi poistnými rezervami a vypočítaným PVECF predstavuje odchýlku od trhovo konzistentného princípu. Zvýšená hodnota poistných rezerv, ako je popísaná v bodoch 2.2.4. a 2.2.5. vyplýva:

- a) z rozdielu medzi absolútnou hodnotou negatívnej PVECF a odkupnou hodnotou a
- b) skutočnosti, že v prípade niektorých zmlúv existuje odkupná hodnota aj vtedy, keď tieto zmluvy vykazujú pozitívnu PVECF

Tieto dva vyššie spomínané efekty spolu predstavujú prebytok IP nad absolútnou hodnotou zápornej PVECF vo výške 9 364 tis. EUR (2017: 7 739 tis. EUR vrátane 282 tis. EUR zohľadnenia výsledku testu primeranosti rezerv - LAT). IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 6 656 tis. EUR (2017: 2 259 tis. EUR).

1.2.5. Klasifikácia finančných aktív a pasív

NOVIS rozlišuje nasledovné triedy cenných papierov.

- Cenné papiere s fixným výnosom (Poznámka 2.1.4.). Štátne dlhopisy, ktoré kryjú záväzky súvisiace s garantovaným poistným fondom, sú ocenené v umorovanej hodnote, okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016 a ktoré sú ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Všetky ostatné cenné papiere s pevným výnosom sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.5.) sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.6.) sú zaúčtované v ich reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, aby sa predišlo nesúladi medzi ocenením majetku a súvisiacimi záväzkami a aby bolo zabezpečené, že zaúčtovaná zmena hodnoty týchto finančných nástrojov korešponduje s investičným výsledkom prideleným poistníkovi.

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. Zisk alebo strata z počiatočného vykázania sa zaúčtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorú možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami pri tom istom nástroji alebo technikou oceňovania, ktorej 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., maďarskej NHB Bank, CAIAC fund management and Mahrberg Wealth AG.

Reálne hodnoty sa analyzujú podľa úrovne v hierarchii reálnej hodnoty tak pre finančné aktíva, ako aj pre záväzky z finančných nástrojov (okrem poistných zmlúv) a to nasledovne:

- Úroveň - 1 ocenenie predstavuje kótované (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky,
- Úroveň – 2 zodpovedá metódam oceňovania so všetkými významnými vstupmi pozorovateľnými pre aktívum alebo záväzok buď priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien),
- Úroveň – 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch z trhu (t.j. vstupné premenné, ktoré si vyžadujú posúdenie vedením spoločnosti).

Manažment uplatňuje svoj úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov do hierarchie reálnej hodnoty. Príslušné úrovne sú uvedené v poznámkach 2.1.4., 2.1.5., 2.1.6., 2.1.9. a 2.2.2., 2.2.3.

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstara- ný návrh produktu	Ostatné	Softvér Vytvo- rený vlastnou činnosťou	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	349	826	-	373	1 548
Oprávky	-78	-124	-	-	-202
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	271	702	-	373	1 346
Prírastky	69	-	120	883	1 072
Odpisy	-51	-41	-	-	-92
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	418	826	120	1 256	2 620
Oprávky	-129	-165	-	-	-294
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	289	661	120	1 256	2 326
Prírastky	46	0	0	829	875
Predaj	0	0	0	-2 085	-2 085
Odpisy	-66	-45	0	0	-111
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	464	826	120	0	1 410
Oprávky	-195	-210	0	0	-405
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	269	616	120	0	1 005

2.1.1.1. Softvér

Spoločnosť používa poistný a účtovný softvér "SAP Business One", špecifický poistno-matematický softvér "Sophas" na výpočet IP a nástroj na výpočty a výkazníctvo Solvency II, ktorý poskytuje spoločnosť "Tools4F". Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pri lineárnej metóde odpisovania). Každé aktívum má vlastný odpisový plán a doba životnosti sa pohybuje od 2 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 2019. Účtovný modul SAP Business One sa bude využívať aj v budúcnosti spolu s týmto novým softvérom.

K 31.12.2018 bola účtovná hodnota interne vyvinutého SW NovIns prevedená spolu so všetkými právami a povinnosťami dcérskej spoločnosti Novis Tech, a. s., ktorá je zodpovedná za finalizáciu a ďalší rozvoj funkcií NovIns.

Spätne získateľnú hodnotu aktíva predstavuje zahrnutie odpisov do administratívnych a iných prevádzkových nákladov odpočítaných pri výpočte PVECF, ako aj hodnota pre budúci obchod Poistovne.

2.1.1.2. Obstaraný know-how poistného produktu

Pri zakladaní Spoločnosť bolo základné imanie splatené formou peňažného aj nepeňažného vkladu. Nepeňažný vklad obsahoval vyvinutý poistný produkt, obchodný model a dokumentáciu s ním spojenú. Tento nehmotný majetok bol obstaraný ako protihodnota za akcie Spoločnosti. Transakcia predstavovala vydanie 7 000 akcií každá v nominálnej hodnote 100 eur pričom v tom čase bola emisná trhovú cenu akcií 118 EUR za akciu.

Spoločnosť toto aktívum lineárne odpisuje počas odhadovanej doby životnosti 20 rokov. Spätne získateľnú hodnotu aktíva predstavuje zahrnutie odpisov do administratívnych a iných prevádzkových nákladov odpočítaných pri výpočte PVECF, ako aj hodnota pre budúci obchod Poistovne.

2.1.1.3. Ostatné

Spoločnosť v súlade so stratégiou dlhodobej diverzifikácie investovala do digitálnej meny BitCoin a Ethereum. K 31. decembru 2018 Spoločnosť eviduje 30,8168 BTC v hodnote 105 tis. EUR (s priemernou obstarávacou cenou 10 128,16 Euro / 1 BTC) a 113,8149 ETH v hodnote 15 tis. EUR (s priemernou obstarávacou cenou 658,14 Euro / 1 ETH).

2.1.2. Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene mínus oprávky a prípadné opravné položky. Každé aktívum má svoj vlastný odpisový plán a odpisuje sa počas svojej doby životnosti od 2 do 4 rokov s použitím lineárnej metódy odpisovania. Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Hardware	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	135	54	3	192
Oprávky	-71	-35	-	-106
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	64	19	3	86
Prírastky	33	16	-2	47
Odpisy	-44	-11	-	-55
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	168	70	1	239
Oprávky	-115	-46	-	-161
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	53	24	1	78
Prírastky	35	8	-1	42
Odpisy	-41	-13	0	-54
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	203	78	0	281
Oprávky	-156	-59	0	-215
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	47	19	0	66

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatné hmotné aktíva predstavujú najmä nábytok.

2.1.3. Investícia v dcérskej spoločnosti

Novis Tech, a.s. sídli nám. Ľ. Štúra 2, Bratislava 811 02. Hlavnou činnosťou tejto 100%-nej dcérskej spoločnosti je vývoj softvéru a poskytovanie IT služieb Poistovní. Najvýznamnejšie zložky majetku, záväzky a hodnota vlastného imania dcérskej spoločnosti boli nasledovné:

- Softver NovINS 2 444 tis. EUR (2017: 0 EUR)
- Pohľadávky voči materskej spoločnosti 0 EUR (2017: 1 050 tis. EUR)
- Bankový účet 14 tis. EUR (2017: 592 tis. EUR)

- Závazky voči materskej spoločnosti 1 056 tis. EUR (2017: 0 EUR)
- vlastné imanie vo výške 1 408 tis. EUR. (2017: 1 633 tis. EUR)

2.1.4. Cenné papiere s pevným výnosom

Spoločnosť má aktíva v menách trhov, na ktorých pôsobí - konkrétne v eurách, maďarskom forinte, českej korune a poľskom zlotom. Cenné papiere s pevným výnosom predstavujú štátne dlhopisy, ktorými spoločnosť kryje záväzky súvisiace s garantovane rastúcim poistným fondom. Pri riadení kreditného rizika súvisiaceho so štátnymi dlhopismi vedenie posudzuje kladný bežný účet obchodnej bilancie príslušnej krajiny. V prípade, že štátne dlhopisy sú denominované v eurách, tiež či maximálne výnosové rozpätie voči nemeckým dlhopisom nie je väčšie ako 100 bázičných bodov. Poistovňa v súčasnosti vlastní štátne dlhopisy Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska. Konkrétne držané aktíva sú nasledovné:

2.1.4.1. Štátne dlhopisy

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2018 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK412001142 0	SK412000754 3	HU000040300 1	CZ000100179 6	PL000010949 2
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	BBB-	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105.5	133.8	100.2	144.3	99.7
Dlhopisy v umorovanej hodn.	2 701	0	5 791	308	40
Dlhopisy vo FVTPL*	128	313	748	132	0
Účtovná hodnota spolu:	2 829	313	6 539	440	40
Celková reálna hodnota	2 834	313	6 400	406	40
Nominálna hodnota	2 660	237	6 535	323	39

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2017: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú emisiu dlhopisov.

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2017 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK412001142 0 SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 v tisícoch EUR	SK412000754 3 SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HU000040300 1 HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZ000100179 6 CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	PL000010949 2 POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	BB+	AA-	BBB+
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105,80	133,76	103,80	147,50	98,43
Dlhopisy v umorovanej hodn.	1 801	-	2 595	266	20
Dlhopisy vo FVTPL*	128	316	843	138	-
Účtovná hodnota spolu:	1 929	316	3 438	404	20
Celková reálna hodnota	1 934	316	3 539	375	20
Nominálna hodnota	1 815	237	3 314	286	20

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.1.3.3. Kategórie cenných papierov s pevným výnosom pre účely účtovného ocenenia

Nakoľko NOVIS neustále zaznamenáva rast poistného portfólia, očakáva sa, že objem podkladových aktív garantovane rasúceho poistného fondu sa bude neustále zvyšovať. Nákup nových podkladových aktív bude závisieť od rastu portfólia. Spoločnosť sa preto v roku 2016 rozhodla klasifikovať podkladové aktíva garantovane rastúceho poistného fondu, ako oceňované v umorovanej hodnote. Keďže IFRS neumožňuje reklasifikovať aktíva, ktoré boli v účtovníctve prvotne klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, iba novo nakúpené štátne dlhopisy (s účinnosťou od 1. októbra 2016) sú klasifikované ako oceňované v umorovanej hodnote.

v tisícoch EUR	31. december 2018	31. december 2017
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 321	1 430
V umorovanej hodnote	8 840	4 682
Účtovná hodnota	10 161	6 112
Celková reálna hodnota	9 994	6 188

2.1.5. Cenné papiere s variabilným výnosom

Všetky aktíva boli k 31. Decembru 2018 alokované do kategórie Unit Linked.

Všetky aktíva v tejto kategórii sú zaznamenané v reálnej hodnote a zmena hodnoty je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát cieľom eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol pri účtovaní o unit-linked poistných rezervách.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2017: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú emisiu dlhopisov.

2.1.5. Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv

Poistníci Spoločnosti si môžu vybrať okrem garantovaného (garantovane rastúceho) poistného fondu zo siedmich nasledovných negarantovaných poistných fondov:

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytl zákazníkovi príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond neinvestuje priamo do nákupu zlata alebo iných drahých kovov, ale investičná stratégia predstavuje nákup ETF kopírujúcich zmeny ceny tohto podkladového aktíva.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do ETF odrážajúcich index kótovaných private equity spoločností a obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov spojených so sektorom nehnuteľností ako napríklad ETF, ktoré investujú do zabezpečených dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami, ktoré poskytujú pôžičky sektoru nehnuteľností, hypotekárnych záložných listov, a iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené úvermi alebo nehnuteľnosťami alebo ktorých hodnota odráža vývoj na realitnom trhu
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do fondov, ktoré sú bežne prístupné len kvalifikovaným investorom. Tento fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov neobchodovaných na burze a iných aktív.
- 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 Digital Assets Poistný Fond investuje do alternatívnych investičných fondov zameraných hlavne na arbitrážne obchodovanie, poskytovanie výpočtovej kapacity a rozvoj odvetvia založeného na „blockchain“ technológii.

NOVIS Co-Branded Poistné Fondy sú určené výhradne pre klientov konkrétnych distribučných partnerov. V súčasnosti sú tieto poistné fondy ponúkané zákazníkovi 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 cez hospodársky výsledok s cieľom eliminovať účtovný nesúlad s unit-linked poistnými rezervami.

Celková hodnota podkladových aktív k 31. decembru 2018 predstavovala 26 004 tis. EUR (2017: 12 273 tis. EUR). Zostatok vo výške 2 891 tis. EUR (2017: 0 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2017: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

2.1.6.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	2 443	1 028
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	217	189
iShare MSCI EM - ACC (USD)	12	11
Účtovná hodnota spolu	2 672	1 228

2.1.6.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2017
SPDR Gold Trust USD	1 071	379
Účtovná hodnota spolu	1 071	379

2.1.6.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	9	8
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 158	492
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	97	23
Účtovná hodnota spolu	1 264	523

2.1.6.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Dlhopisy HB REAVIS 2020	21	17
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	799	344
Účtovná hodnota spolu	820	361

2.1.6.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
BP Family Office Brand	1 961	719
Účtovná hodnota spolu	1 961	719

2.1.6.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
ELJOVI Multi-Strategy Fund	133	-
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	143	-
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	271	-
Účtovná hodnota spolu	548	-

2.1.6.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
ELJOVI Multi-Strategy Fund	2 874	522
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	419	-
ETFMG PRIMR CYBER SECURITY E FUND	383	-
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	238	-
Účtovná hodnota spolu	3 914	522

2.1.6.8. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	2 018	1 538
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	2 433	1 438
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	2 428	1 103
Concorde Hold Alapok Alapja	2 041	1 499
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	1 830	1 273
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 305	1 041
Templeton Global Bond N Acc USD	1 317	465
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	178	102
Fidelity Emerging Asia Fund	204	82
Účtovná hodnota spolu	13 755	8 541

2.1.7. Poistné zmluvy

Vykázané aktívum predstavuje súčasnú hodnotu pravdepodobnosťou vážených očakávaných peňažných tokov (PVECF), ktoré sú znížené o maržu.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Kladné PVECF	102 106	65 705
Mínus marža	-8 642	-15 764
Účtovná hodnota spolu	93 464	49 941

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2018	31. december 2017
Taliansko	BBB	41 921	15 374
Island	A-	39 291	-
Maďarsko	BBB-	6 413	28 664
Slovensko	A+	3 657	2 498
Česká republika	AA-	915	1 838
Nemecko	AAA	912	1 007
Poľsko	BBB+	128	338
Rakúsko	AA+	227	222
Účtovná hodnota spolu		93 464	49 941

Najdôležitejšie predpoklady v procese odhadu PVECF sú diskontné sadzby, miery stornovanosti, úmrtnosť a administratívne náklady na zmluvu. Na diskontovanie plánovaných peňažných tokov boli použité faktory odvodené od EIOPA krivky bezrizikových sadzieb. Predpoklad stornovanosti je určený pre jednotlivé krajiny alebo skupinu krajín, kde sú očakávania podobné a to Stredná Európa okrem Maďarska (Slovensko, Česká republika, Poľsko), Nemecko a Rakúsko, Maďarsko, Taliansko a Island.

Predpoklad stornovanosti je založený na historickej analýze stornovanosti krajiny / trhu s najdlhšími historickými údajmi v danej skupine krajín, alebo na údajoch od relevantných distribučných partnerov. Miera stornovanosti v Maďarsku je nižšia z dôvodu daňového bonusu, ktorý poistníci dostanú na svoj poistný účet a penalizácie poistníka stanovenej maďarským štátom v prípade zrušenia zmluvy pred dosiahnutím veku odchodu do dôchodku. Predpoklad úmrtnosti je založený na dostupných najnovších tabuľkách úmrtnosti pre každú krajinu. Priemerné administratívne náklady na jednu zmluvu odrážajú náklady súvisiace s danou krajinou, ich budúci vývoj a očakávanú početnosť portfólia. Poistno-matematické predpoklady sa pravidelne prehodnocujú, aby zohľadňovali aktuálny vývoj.

Citlivosť hodnoty poistných zmlúv na zmenu premenných použitých pri výpočte PVECF je nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	9 048	9.68%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-7 467	-7.99%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	1 883	2.01%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	-1 769	-1.89%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	4 458	4.77%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-4 038	-4.32%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	1 600	1.71%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-1 524	-1.63%
Kritické choroby, zníženie o 10%	757	0.81%
Kritické choroby, prirážka +10%	-746	-0.80%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	-2 549	-2.73%

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	359	0.91%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-252	-0.64%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-797	-2.03%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	905	2.30%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	403	1.03%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-310	-0.79%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-72	-0.18%
Úmrtnosť, prirážka +10%	76	0.19%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-132	-0.34%
Kritické choroby, prirážka +10%	149	0.38%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	472	1.20%

2.1.8. Pohľadávky voči zaistovateľom

Pohľadávky voči zaistovateľom predstavujú otvorené pozície vyplývajúce z existujúcich zaistných zmlúv s elementom financovania, ako aj podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia ku koncu účtovného obdobia.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Pohľadávky voči zaistovateľom	1 183	-
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	290	138
Účtovná hodnota spolu	1 473	138

2.1.9. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2018	31. december 2017
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	292	668
Distribuční partneri	Bez ratingu	240	20
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	96	289
Preddavky	Bez ratingu	1 728	940
Pohľadávky v rámci skupiny	Bez ratingu	875	-
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	1 174	90
Účtovná hodnota spolu		4 405	2 007

2.1.9.1. Obstarávacie náklady (DAC)

Obstarávacie náklady (DAC) predstavujú provízie za nové poistné zmluvy životného poistenia vzťahujúce sa k úverovým zmluvám, ktoré sa predávajú vo Fínsku. Obstarávacie náklady sa odpisujú rovnomerne počas doby poistenia.

2.1.9.2. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poistnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú uvedené ponížené o opravnú položku v hodnote 507 tisíc EUR (2017: 321 tisíc EUR). V roku 2018 Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 249 tisíc EUR (2017: 201tisíc EUR).

2.1.9.3. Obchodníci s cennými papiermi

Poist'ovňa na nákup cenných papierov využívala najmä služby Tatra Banky, a.s

2.1.9.4. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2018 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 1 251 tis. EUR, 182. tis. EUR voči dcérskej spoločnosti Novis Tech a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 280 tis. EUR.

2.1.9.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči spoločnosti Novis Island ehf z titulu upísania akcií v rámci zvyšovania základného imania Poist'ovne v roku 2018.

2.1.10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	800	898
Bežné bankové účty	7 378	3 684
	8 178	4 582
Alokáciu peňažných prostriedkov na krytie rezerv na unit- linked	-2 891	-
Účtovná hodnota	5 287	4 582

Bankové účty patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (bod č. 1.2.5. poznámok) a ich účtovná hodnota je približne rovná reálnej hodnote. Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním súvisí s podmienkami úverovej zmluvy (bod č. 2.2.2. poznámok).

2.1.10.1. Bežné účty a peňažné prostriedky

Bežné bankové účty sa nachádzajúcich v siedmich krajinách EÚ.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's)	31. december 2 018	31. december 2 017
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	3 077	398
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	1 452	1 697
Landsbankinn Island	Baa1	1 146	-
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	1 012	1 348
Volksbank, Taliansko	Baa2	336	693
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	89	215
Granit Bank, Maďarsko	n/a	919	177
BKS Bank, Rakúsko	n/a	71	32
PKO Banka, Poľsko	Baa1	60	14
NHB Bank	n/a	15	6
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Účtovná hodnota		8 178	4 582

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Základné imanie	6 815	6 378
Emisné ážio	1174	302
Vlastné akcie	-878	-814
Zákonný rezervný fond	1 276	1 276
Nerozdelené zisky	14 166	11 335
Čistý zisk v bežnom roku	6 395	2 831
Vlastné imanie spolu	28 948	21 308

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, ktorá definuje hlasovacie práva a právo podieľať sa na zisku. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 377 700 EUR. V 2. polroku 2018 Spoločnosť začala proces navýšenia kapitálu, pričom do konca roku 2018 bolo upísaných a splatených 1 477 akcií v rámci prvého kola s využitím preferenčných práv existujúcich akcionárov. 2 888 akcií bolo upísaných v rámci druhého kola novým investorom a splatené boli v januári 2019. Všetky uvedené akcie boli emitované v nominálnej hodnote 100 EUR za akciu.

Zodpovedajúce navýšenie kapitálu vo výške 436 500 EUR nebolo, k dátumu vydania týchto finančných výkazov, zapísané v obchodnom registri.

2.2.1.2 Emisné ážio

Po vzniku spoločnosti v roku 2013 boli realizované dve navýšenia základného imania. Akcie s menovitou hodnotou 100 EUR boli 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 ku koncu roka 2018 vlastnila 5 640 ks vlastných akcií v celkovej hodnote 878 tis. EUR (2017: 5 640 ks akcií v celkovej hodnote 814 tis. EUR). V apríli 2018 bolo vyplatených ďalších 64 tis. EUR v súvislosti s nákupom 1 000 vlastných akcií realizovaným v auguste 2017, čím sa celková obstarávacía cena všetkých vlastných akcií zvýšila na 878 tis. EUR. V priebehu roka 2018 zároveň došlo k predaju a taktiež nákupu 1 880 ks akcií. Obidve transakcie boli realizované za rovnakú cenu 118 EUR za akciu.

2.2.1.4 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond Spoločnosti je vytvorený a dopĺňaný podľa slovenského Obchodného zákonníka a to s 10%-ami z čistého zisku za každý rok až po dosiahnutie výšky 20% základného imania. Zákonný rezervný fond Spoločnosti dosiahol túto hodnotu v júni 2017 rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti. Na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa bude konať 28. júna 2019, predstavenstvo Poistovne navrhne navýšenie rezervného fondu v súvislosti s navýšením základného imania. 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.

2.2.1.6 Čistý zisk v bežnom roku

Hodnota predstavuje vykázaný zisk po zdanení za vykazovaný rok. Vedenie Spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť zisk na účet nerozdelených ziskov a strát s ohľadom na potrebu neustáleho posilňovania kapitálovej pozície potrebnej pre financovanie ďalšieho rastu Spoločnosti a zabezpečenie krytia kapitálovej požiadavky na solventnosť - SCR (z angl. Solvency Capital Requirement).

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Bankové úvery	3 512	4 595
Podriadené úvery	300	300
Iné pôžičky	102	134
Účtovná hodnota spolu	3 913	5 029

2.2.2.1. Bankové úvery

25. júla 2017 Spoločnosť uzavrela s Austrian Anadi Bank AG úverovú zmluvu na 4 900 tisíc EUR so splatnosťou piatich rokov. Úver má variabilnú úrokovú sadzbu napojenú na euribor. Reálna hodnota úveru sa približne rovná účtovnej hodnote úveru. Reálna hodnota úveru patrí do úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt.

Novela IAS 7, *Výkaz peňažných tokov*, požaduje s účinnosťou od 1. januára 2017 vykázanie pohybov v záväzkoch z finančných aktivít:

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Počiatočný stav úverov	5 029	433
Čerpanie úveru v peniazoch	0	4 900
Splácanie úverov v peniazoch	-1 116	-304
Konečný zostatok úverov	3 913	5 029

2.2.2.2. Podriadené úvery

Ak by bola Spoločnosť likvidovaná, pohľadávky veriteľov, ktorí poskytli podriadené úvery, je možné splatiť až po vyrovnaní pohľadávok ostatných veriteľov Spoločnosti.

Spoločnosť mala dve nesplatené pôžičky (2017: dve nesplatené pôžičky) klasifikované ako podriadené dlhy v celkovej výške 300 tisíc EUR.

2.2.3. Ostatné záväzky

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Distribuční partneri	8 129	2 300
Poistení	1 342	489
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	245	277
Dodávatelia a zmluvní partneri	415	121
Dohadné položky	508	887
Nákup finančných nástrojov	-	963
Dane	103	58
Rôzne	17	1 123
Akcionári	-	-
Účtovná hodnota spolu	10 758	6 218

Účtovná hodnota ostatných záväzkov, ktoré sú finančnými záväzkami, sa približne rovná ich reálnej hodnote.

2.2.3.1. Distribuční partneri

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

2.2.3.2. Poistení

Závazky voči poisteným sa vzťahujú k poistným plneniam a iným benefitom splatným pri čiastočnom odkupe, ktoré k dátumu zostavenia účtovnej závierky neboli vyplatené, ako aj záväzky voči potenciálnym zákazníkom v prípade, že platnosť poistnej zmluvy zatiaľ nebola potvrdená.

2.2.3.3. Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia

Táto položka predstavuje zamestnanecké benefity a súvisiace odvody inštitúciám sociálneho zabezpečenia. Platy, mzdy, odvody do Sociálnej poisťovne a súkromných dôchodkových poisťovní, platená dovolenka, práceneschopnosť, bonusy ako aj nefinančné výhody sa vykazujú ako záväzok v období, v ktorom majú zamestnanci Spoločnosti nárok na ich obdržanie ako kompenzáciu za ich prácu. Spoločnosť nemá žiadnu zmluvnú povinnosť platiť ďalšie príspevky do Sociálnej poisťovne, vládnych alebo súkromných dôchodkových fondov nad rámec platieb stanovených v právnych predpisoch za prácu vykonávanú zamestnancami.

2.2.3.4. Dodávateľia a Zmluvní partneri

Dodávateľia sú obchodní partneri iní ako distribuční partneri ktorí poskytujú služby a dodávajú tovar Spoločnosti. Zmluvní partneri sú špecifickí obchodní partneri, ktorí dodávajú spoločnosti špecifické konzultačné služby, alebo predstavujú náhradu za pracovnú silu v Spoločnosti a služby poskytujú na pravidelnej báze.

2.2.3.5. Dohadné položky

Dohadné položky predstavujú záväzky vzťahujúce sa k doposiaľ nevyfakturovaným dodávkam služieb alebo tovarov a skladajú sa predovšetkým z týchto položiek: rezerva na nevyčerpané dovolenky, rezerva na overenie účtovnej závierky audítorom, produkčný bonus vzťahujúci sa k Taliansku a iné služby.

2.2.3.6. Nákup finančných nástrojov

Táto položka predstavuje záväzok voči obchodníkom s cennými papiermi.

2.2.3.7. Dane

Záväzok zodpovedá DPH, rakúskej dani z poistenia, dani z príjmov súvisiacej s platmi zamestnancov.

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Rezervy pre garantovaný poistný fond	10 379	5 673
Dodatočná rezerva na test primeranosti rezerv	0	282
Rezerva na nezaslúžené poistné	365	835
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	884	565
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	553	742
Účtovná hodnota spolu	12 181	8 097

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Počiatočný stav	8 097	3 923
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	4 706	4 035
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	-282	-1 359
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-470	835
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	319	93
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	-189	570
Zmena rezerv celkom	4 084	4 174
Konečný stav	12 181	8 097

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nárast počtu poistných zmlúv. Značný počet nových zmlúv v roku 2018 bol dôsledkom vstupu na nové trhy a úspešné pokračovanie v predaji na starých trhoch.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

Rezerva pre garantovaný poistný fond predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv životného poistenia, ktorým je pripisovaný pevný výnos (tiež výnos z garantovaného poistného fondu) stanovený vopred na jeden nasledujúci kalndárny rok. Pre poistníkov, ktorí si zvolia túto možnosť zhodnocovania svojho poistného účtu, nebude zhodnotenie negatívne ani v prípade, že Spoločnosť v budúcnosti zaznamená straty zo svojich investícií.

Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv.

2.2.4.2. Dodatočná rezerva na test primeranosti rezerv

Spoločnosť v roku 2017 vytvorila dodatočné rezervy v súlade s používanou účtovnou politikou. V roku 2018 Spoločnosť nevytvárala žiadne dodatočné rezervy ako výsledok testu primeranosti rezerv.

2.2.4.3. Rezerva na nezaslúžené poistné

Rezerva na nezaslúžené poistné predstavuje časové rozlíšenie poistného pri nových poistných zmluvách predávaných vo Fínsku, ktoré sa vzťahujú k úverovým zmluvám. Nezaslúžená časť poistného sa počíta metódou rovnomerného časového rozlíšenia.

2.2.4.4. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

Spoločnosť vytvára poistné rezervy na hlásené, ale nie vyplatené poistné udalosti (Reported But Not Settled - RBNS). Suma predstavuje očakávané platby na vyrovnanie týchto záväzkov.

2.2.4.5. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

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, priemernej frekvencie vzniku poistných udalostí, priemerného počtu dní od vzniku udalosti až po nahlásenie poistnej udalosti a počtu poistných zmlúv. Ak nie sú k dispozícii dostatočné historické údaje, napríklad pre nové poistné produkty, odhad je urobený na základe expert judgement.

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Rezervy na Unit-linked pre štandardné poistné fondy	20 461	3 732
Rezervy na Unit-linked pre co-brandované poistné fondy	8 434	8 541
Účtovná hodnota spolu	28 895	12 273

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktoré zhodnocujú svoje prostriedky v negarantovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.6). Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Nárast unit-linked poistných rezerv v priebehu roka 2018 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na maďarskom a talianskom trhu. Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Počiatočný stav	12 273	3 870
Tvorba rezervy na Unit Linked	31 383	15 795
Poistné zrážky	-14 761	(7 392)
Zmena rezervy celkom	16 622	8 403
Konečný stav	28 895	12 273

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS-u, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať zaistenie a zvýšiť kapacitu v rámci zaistnej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, sa Spoločnosti podarilo rozšíriť partnerstvo z piatich popredných zaistovní na šesť. Členmi konzorcia sú: (a) SCOR Global Life (existujúci partner od roku 2014), (b) VIG Re, (c) MAPFRE RE, (d) PartnerRe a (e) Arch Re a (f) Hannover Re (od roku 2018).

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 zdravotného rizika, riadenie poistných plnení a spoločný záujem budovať stabilné a dlhodobé partnerstvo.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Loss Carried Forward	44 071	20 777
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	4 304	138
Účtovná hodnota spolu	48 376	20 915

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

Spoločnosť má zmluvnú dohodu so zaistovateľmi s elementom financovania. 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.

Spoločnosť vedie evidenciu, ktorá zaznamenáva každú zmenu pozície súvisiacu so zaistením s elementom financovania, ktorá ovplyvňuje celkové vzájomné saldo so zaistovňou. Toto saldo sa nazýva Loss carried forward (LCF). LCF predstavuje podmienený záväzok pretože splácanie závisí výlučne od inkasovaného budúceho poistného.

2.2.6.2. Ostatné záväzky voči zaistovateľovi

Ostatné záväzky voči zaistovateľovi predstavujú neuhradený splatný zostatok voči zaistovateľovi ku koncu vykazovaného obdobia, ktorý vyplýva z dohodnutého systému zaistenia s financovaním.

2.2.7. Daňové záväzky

Daňové záväzky predstavujú netto odložený daňový záväzok a splatnú daň z príjmu.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018		31. december 2017	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-44 010	-9 242	-18 560	-3 898
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	93 464	22 710	49 941	12 136
IBNR (dočasný rozdiel)	-608	-128	-742	-180
Splatná daň z príjmov	-	-	-	3
Účtovná hodnota spolu	48 846	13 340	30 639	8 061

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

<i>v tisícoch EUR</i>	31.12 2018	31.12 2017
Expiruje v roku 2017	-	-
Expiruje v roku 2018	-	6 437
Expiruje v roku 2019	19 012	5 726
Expiruje v roku 2020	17 016	3 730
Expiruje v roku 2021	15 953	2 667
Expiruje v roku 2021	13 286	-
Umoriteľná daňová strata spolu	65 268	18 560

2.2.7.2. Záväzok z odloženej dane z príjmov

Odložený daňový záväzok sa vypočítava súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a z dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou hodnotou majetku a záväzkov. Hlavný dočasný rozdiel predstavuje aktívum z poistných zmlúv, ktoré je popísané v poznámke 2.1.7.

V roku 2016 Slovenská republika schválila zmenu v štandardnej sadzbe dane z príjmov z 22% na 21% s účinnosťou od 1. januára 2017. Odložená daň sa účtuje na základe uzákonenej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%, ktorá sa bude uplatňovať keď sa dočasné rozdiely vyrovnajú, plus sadzba osobitného odvodu vo výške 3,298% od roku 2017 (Poznámka 2.2.7.3).

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

Osobitný odvod sa vzťahuje na celú sumu jemu podliehajúceho zisku, ak v danom roku tento zisk prekročí 3 milióny EUR a vzťahuje sa na regulované činnosti. Odvod mal pôvodne skončiť v roku 2016, ale v novembri 2016 slovenský parlament schválil osobitný odvod vo výške 8,712% ročne pre roky 2017 - 2018, 6,54% ročne na roky 2019 - 2020 a 4,356% ročne od roku 2021. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%. V dôsledku toho sa sadzba dane z príjmov vzťahujúca sa na regulované činnosti stanovuje takto:

Výpočet aplikovanej sadzby dane

Štandardná daňová sadzby	21,000%
Sadzba pre osobitný odvod	4,356%
Efekt odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,058)%
	<u>24,298%</u>

* efekt odpočítateľnosti sa počíta ako $4,356 \% \cdot ((1-21\%)/(1+4,356\%)-1)$

V prípade osobitného odvodu poisťovní vedenie Spoločnosti vzhodnotilo možné uplatnenie tohto odvodu na transakcie Spoločnosti vo svojich zahraničných pobočkách v kontexte dohôd o zamedzení dvojitého zdanenia a faktu, že osobitný odvod poisťovní je vo svojej podstate daňou z príjmu. Výška odvodu ďalej závisí od toho či zdaniteľné príjmy z portfólia zmlúv, z ktorého sa počíta dočasný rozdiel presiahnu 3 milióny EUR v jednotlivých rokoch, keď sa zrealizujú. Pretože poisťné zmluvy sú dlhodobé, vedenie Spoločnosti odhadlo, že táto situácia nenastane pre portfólio zmlúv, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2018. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2018 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o zaúčtovaní dodatočného odloženého daňového záväzku v súvislosti s osobitným odvodom v hodnote 1 435 tis. EUR (2017: 1 082 tisíc EUR).

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

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. Od týchto čiastok sme odpočítali rezervu na nezaslúžené poistné na nové životné poistenia súvisiace s úvermi vo Fínsku.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Maďarsko	18 773	13 574
Slovensko	4 403	3 098
Taliansko	7 055	2 996
Island	2 805	-
Česká republika	2 573	2 370
Nemecko	2 401	1 609
Fínsko	624	1 031
Rakúsko	188	121
Poľsko	171	79
Predpísané poistné brutto	38 993	24 878
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	470	-835
Výnosy z poistného	39 463	24 043

2.3.2. Provízie od zaistovateľa

Brutto provízie splatné od zaistovateľov za nové poistné zmluvy upísané v príslušnom roku sú kompenzované časťou zaistovacej provízie, ktorá sa má splatiť zaistovateľom. Zaistovatelia Spoločnosti zaplatia výslednú sumu netto.

2.3.3. Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

Táto suma zodpovedá finančnej účasti zaistovateľov na poistnom plnení, ktoré sa vypláca poisteným osobám, ako aj podielu zaistovateľov na zmene rezerv na poistné plnenia nahlásené a nevyplatené a poistné udalosti, ktoré vznikli ale neboli nahlásené.

2.3.4. Investičné výnosy

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	-787	421
Kumulované úroky	152	122
Dividendy	61	33
Iné investičné výnosy	-263	39
Spolu	-837	615

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.3.5. Zmena aktíva z poistných zmlúv

Táto položka predstavuje zmenu aktíva z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej pozícii (Poznámka 2.1.7.).

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		93 464	49 941
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-49 941	-32 791
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		43 523	17 150

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2018			2017		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Island	9 217	-311	8 906	-	-	-
Taliansko	17 549	-225	17 324	5 645	-58	5 587
Maďarsko	4 759	-148	4 611	3 674	-209	3 465
Slovensko	2 068	-494	1 574	2 323	-747	1 576
Česká republika	977	-299	678	1 474	-591	883
Fínsko	1 472	-596	876	707	-551	156
Nemecko	1 157	-78	1 079	655	-138	517
Poľsko	190	-10	180	218	-	218
Rakúsko	107	-10	96	107	-17	90
Spolu	37 496	-2 171	35 324	14 802	-2 311	12 492

2.4.1.1. Storno provízie od sprostredkovateľov (claw back)

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

2.4.2. Poistné plnenia

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Vyplatené poistné plnenia	2 406	2 566
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	687	806
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti	318	93
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti	-189	571
Spolu	3 223	4 036

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

<i>v tisícoch EUR</i>		Maďar-sko	Sloven-sko	Česko	Nemec-ko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Death	2018	0	0	0	0	0	0	0
	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
Health	2018	0	59	6	3	0	0	68
	2017	1	745	595	62	-	14	1 417
	2016	-	262	176	-	-	-	438
Injury	2018	0	123	121	0	0	0	243
	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
Disability	2018	0	10	79	2	0	0	91
	2017	-	36	103	-	-	-	139
	2016	-	6	-	-	-	-	6
Spolu	2018	0	192	205	5	0	0	402
	2017	11	1 156	1 297	62	26	14	2 566
	2016	5	430	449	-	-	-	884

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 ohľadne platby, zatiaľ čo poistná zmluva zostáva platná a aktívna.

2.4.2.3. Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti

Nárast v zmene rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti je výsledkom zvýšeného počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31.12 2018	31.12 2017
Slovensko	197	123
Maďarsko	3	3
Česko	137	120
Nemecko	0	-
Fínsko	5	1
Ostatné	2	-
Spolu	344	247

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža nárast poistného portfólia.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>in thousands of EUR</i>	2018	2017
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	4 706	4 035
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	-282	-1 360
Total	4 424	2 675

2.4.3.1. Zmena výsledku LAT

Táto pozícia vyjadruje ročnú zmenu dodatočnej rezervy z testu primeranosti rezerv.

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

<i>in thousands of EUR</i>	2018	2017
Tvorba rezervy na Unit Linked	31 383	2 005
Poistné zrážky	-14 761	6 398
Total	16 622	8 403

2.4.5. Zaistné

Vzhľadom na to, že zmluva o zaistení s elementom financovania je pôvodne zmluvou o podielovom zaistení, 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 postúpená. Toto zodpovedá definícii čistého poistného. Rovnaký výsledok možno dosiahnuť odpočítaním sporivej časti poistného od hrubého zaistného, 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. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zaistné - brutto	19 378	10 630
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-10 731	-6 285
Spolu	8 647	4 345

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2017
Zmena v Loss Carried Forward	21 017	6 100
Spolu	21 017	6 100

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	251	118
Úroky z ostatných pôžičiek	6	7
Strata z finančných aktív FVTPL*	0	3
Ostatné investičné náklady	56	200
Spolu	312	328

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

2.4.7.1. Úroky z bankových úverov a podriadených úverov

Položka predstavuje úrokové náklady súvisiace s položkami popísanými v poznámkach 2.2.2.1. (Bankové úvery) and 2.2.2.2. (Podriadené úvery).

2.4.7.2. Úroky z ostatných pôžičiek

Položka predstavuje úrokové náklady zodpovedajúce zaplateným a časovo rozlíšenému úroku z ostatných pôžičiek.

2.4.7.3. Strata z finančných aktív FVTPL

Strata predstavuje zmenu trhovej hodnoty a stratu zaznamenanú z predaja finančných aktív.

2.4.7.4. Ostatné investičné náklady

Táto položka predstavuje transakčné náklady a poplatky za úschovu a správu cenných papierov vo vlastníctve Spoločnosti.

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Brutto mzdy	2 342	2 003
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	883	557
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	59	215
Outsourcing	561	540
Personálne náklady	3 844	3 315
Ostatné obstarávacie náklady	329	308
Nájomné za priestory	552	460
Energie a ostatné súvisiace náklady	89	141
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	328	234
Profesionálne služby	848	546
Náklady na audit	131	76
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	457	282
Reklama a Marketingové náklady	1 143	312
Tvorba opravných položiek	249	207
Odpisy a Amortizácia	167	147
Ostatné finančné náklady	47	52
Ostatné prevádzkové náklady	156	138
Ostatné dane, poplatky, pokuty	302	62
Spolu	8 642	6 280

2.4.8.1. Personálne náklady

Táto položka zahŕňa všetky náklady súvisiace so zamestnancami, vrátane odvodov zamestnávateľa na penzijné zabezpečenie do štátnych a súkromných dôchodkových fondov s vopred stanovenou výškou príspevku (prvý a druhý penzijný pilier) ako aj ostatné povinné sociálne odvody. Položka „outsourcing“ predstavuje personál, ktorý je zmluvne zabezpečený buď prostredníctvom iných spoločností (personálny lízing) alebo ako živnostníci na základe zmluvy o poskytovaní služieb a nie na základe pracovnej zmluvy.

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

Táto položka predstavuje podujatia a motivačné kampane organizované pre distribučných partnerov nad rámec ich nároku na provízie z predaja.

2.4.8.3. Nájomné za priestory

Spoločnosť si v súčasnosti prenajíma priestory v Bratislave, Prahe, Viedni a Stuttgarte. Nájomné je účtované rovnomerne ako náklad počas obdobia nájmu.

2.4.8.4. Telekomunikačné, internetové a poštové služby

Účtovná jednotka využíva najmä služby spoločnosti Slovak Telekom na hlasové a dátové pripojenie a data warehousing. Táto kategória obsahuje aj náklady na poštové a kuriérske služby.

2.4.8.5. Profesionálne služby

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

2.4.8.6. Náklady na audit

Audítorom Spoločnosti je Mazars Slovensko, s.r.o.. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 130 tisíc EUR bez DPH (2017: 63 tisíc EUR) za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a za audit českej pobočky.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

Táto položka zahŕňa všetky cestovné náklady vrátane leteniek a nákladov na pozemnú dopravu. Spoločnosť používa automobily na základe zmlúv o krátkodobom operatívnom lízingu.

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

NOVIS uskutočnil marketingovú kampaň prostredníctvom televízie, rozhlasu a internetu v rokoch 2018 a 2017. Náklady zodpovedajú hlavne využitiu mediálneho priestoru.

2.4.8.9. Tvorba opravných položiek

Ide najmä o tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči distribučným partnerom.

2.4.8.10. Odpisy a amortizácia

Ide o odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, ktoré odrážajú jednotlivé doby životnosti každej významnej položky majetku.

2.4.8.11. Ostatné prevádzkové náklady

Ide o náklady súvisiace so všetkými ostatnými službami, napr. lekárske správy, miestne spotrebované tovary a služby.

2.4.8.12. Ostatné dane, poplatky, pokuty

Táto položka obsahuje ostatné dane, okrem dane z príjmu, registračné a správne poplatky a pokuty.

2.4.9. Odložený daňový náklad

Výška odložených daňových nákladov je určená zmenou v odloženom daňovom záväzku a odloženej daňovej pohľadávke.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktívach	10 575	5 249
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	52	-180
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-5 345	-1 420
Spolu	5 283	3 649

Položky odloženej dane sú analyzované v bode poznámkach 2.2.7.1. až 2.2.7.3.

2.4.10. Splatná daň z príjmov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	-	3
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	-	3

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 21% zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (poznámka 2.2.7.1.). Podľa legislatívy platnej v roku 2017, ak bola vypočítaná daň z príjmu právnických osôb nižšia ako suma daňovej licencie stanovenej pre príslušný rok v zmysle zákona, bola táto zaúčtovaná a zaplatená vo výške zodpovedajúcej daňovej licencie (3 tisíc EUR).

Spoločnosť zastáva názor, že zmena v hodnote poisťných zmlúv, ktorá je účtovaná ako výnos, bude predmetom dane z príjmu až v čase jej realizácie a nie v čase keď je o nich účtované podľa IFRS, pretože, takto vytvorené aktívum vo svojej podstate predstavuje negatívnu rezervu a podľa Opatrenia Ministerstva Financíí SR, hospodársky výsledok podľa IFRS predtým, ako sa použije ako východisko pre výpočet dane z príjmu, musí byť upravený o položky týkajúce sa poisťných rezerv a časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Splatná daň z príjmov a súvisiace záväzky sú účtované na základe predpokladu, že Spoločnosť si obháji tento postup. Spoločnosť o svojom postupe rokuje s príslušnými úradmi.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zisk pred zdanením	11 678	6 465
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2016: 25,256%)	2 838	1 571
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznatelné pre účely dane z príjmov právnických osôb	-333	100
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z osobitného odvodu	-	-
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	1 435	1 082
Vplyv daňovej straty, ktorá nie je umoriteľná pre účely osobitného odvodu	-8	389
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov právnických osôb z 22% to 21%	-	-
Daňová licencia	-	3
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	1351	507
Daňový náklad spolu	5 283	3 652

2.5. Výkaz peňažných tokov

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 na nahlásené ale nevyplatené poistné udalosti a na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti,
- Prevádzkové náklady nezahŕňajú nepeňažné položky (odpisy a amortizácia boli vylúčené),
- Zaplatené dane predstavujú dane zaplatené počas príslušného roka, ktoré ale súvisia s predchádzajúcim účtovným obdobím,
- Zmena v aktívach investovaných na krytie poistných rezerv na Unit-linked a poistných rezerv na životné poistenie zohľadňuje len peňažné zmeny a vylúčené je časové rozlíšenie úroku,
- 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, ktoré nie sú obmedzené v ich použiteľnosti na úhradu záväzkov.

3. ĎALŠIE INFORMÁCIE

3.1. Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín

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

Počet poistných zmlúv – Portfólio (počet)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Spolu
2018	7 080	4 270	7 555	3 159	3 763	744	4 384	112	242	31 309
2017	5 611	1 141	6 303	-	3 894	426	3 526	72	112	21 085
2016	4 332	-	4 694	-	3 496	267	-	73	-	12 862
2015	2 885	-	2 997	-	2 167	142	-	-	-	8 191

Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Spolu
2018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	188	171	39 463
2017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Spolu
2018	27 179	1 453	4 153	346	3 211	3 958	412	261	104	41 076
2017	12 486	945	2 248	-	1 636	2 057	912	53	33	20 370
2016	3 064	-	1 812	-	1 902	871	-	50	-	7 699
2015	1 403	-	1 473	-	1 142	44	-	-	-	4 062

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, alebo by na daný trh nevstúpila.

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:

		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL
Smrť	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
	2017	7.82%	0.00%	14.64%	n/a	22.56%	0.00%	14.42%	0.00%	0.00%
Kritické choroby	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	0.00%	8.30%	0.00%
	2017	0.10%	0.00%	176.86%	n/a	194.33%	175.11%	n/a	232.05%	0.00%
Úraz	2018	3.58%	0.00%	51.74%	0.00%	92.73%	6.72%	11.54%	0.00%	11.54%
	2017	20.72%	0.00%	107.75%	n/a	142.08%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
Trvalé následky	2018	n/a	n/a	0.00%	n/a	69.64%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2017	n/a	n/a	2.82%	n/a	35.67%	n/a	n/a	n/a	n/a

Koncentrácia poistného rizika:

V tisícoch EUR		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Total
2018	Poistná suma pre riziko smrti	26 987	93 990	105 972	87 148	38 940	16 031	18 537	4 916	4 787	397 307
	Poistná suma kritické choroby	1 241	140	150 228	45 492	72 063	5 330	-	450	1 014	275 957
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 315	70	135 613	18 859	93 099	2 666	-	645	956	253 222
	Poistná suma invalidita	-	-	18 728	-	38 498	-	-	-	-	57 227
	Spolu	29 542	94 200	410 541	151 499	242 600	24 026	18 537	6 011	6 756	983 712
2017	Poistná suma pre riziko smrti	22 050	24 920	92 207	-	51 693	11 501	15 449	3 483	2 255	223 558
	Poistná suma kritické choroby	1 867	-	265 727	-	182 899	11 203	-	1 143	255	463 094
	Poistná suma pre riziko úrazu	2 035	-	249 347	244 152	5 393	-	1 211	-	931	503 069
	Poistná suma invalidita	0	-	40 249	-	62 306	0	-	0	0	102 555
	Spolu	25 952	24 920	647 530	244 152	302 291	22 704	16 660	4 626	3 441	1 292 276

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 poistných 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 môže viac sústrediť na spoluprácu s distribútormi, ktorí vykazujú priaznivú kvalitu poradenstva v oblasti poistenia.

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy					
		2013	2014	2015	2016	2017	2018
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		6.88%	3.20%	1.91%	1.04%	0.00%
	2015			8.05%	3.61%	1.76%	1.01%
	2016				6.11%	3.14%	0.23%
	2017					1.97%	1.21%
	2018						1.04%
Taliansko							
Rok podpísania poist.	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

		2015		n/a	n/a	n/a	n/a	
		2016			n/a	n/a	n/a	
		2017			0	2.62%	0.45%	
		2018					1.39%	
Slovensko								
Rok podpísania poist. zmluvy		2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	0.00%
		2014		17.85%	10.95%	8.57%	5.09%	1.93%
		2015			17.21%	15.92%	10.04%	4.07%
		2016				21.38%	13.75%	6.34%
		2017					8.77%	5.67%
		2018						3.58%
Island								
Rok podpísania poist. zmluvy		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015			n/a	n/a	n/a	n/a
		2016				n/a	n/a	n/a
		2017					n/a	n/a
		2018						4.63%
Česká republika								
Rok podpísania poist. zmluvy		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015			20.96%	15.19%	21.17%	6.53%
		2016				17.15%	12.48%	14.46%
		2017					10.55%	8.68%
		2018						9.00%
Nemecko								
Rok podpísania poist. zmluvy		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015				16.95%	33.67%	4.62%
		2016				5.31%	20.56%	2.35%
		2017					5.48%	6.76%
		2018						1.43%
Rakúsko								
Rok podpísania poist. zmluvy		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015			n/a	n/a	n/a	n/a
		2016				72.97%	40.00%	0.00%
		2017					32.84%	2.22%
		2018						6.90%
Poľsko								

Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a	n/a
	2016				n/a	n/a	n/a
	2017					7.26%	1.74%
	2018						5.15%

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

Pokiaľ je poistná zmluva platná a zmluva ešte nie je plne splatená, poistník musí platiť 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.

Pohľadávkam z poistného po splatnosti je prisúdená nulová hodnota. V prípade, že poistník nezaplatí dohodnuté poistné a saldo poistného účtu sa stane záporným, Spoločnosť zruší poistnú zmluvu, vo všeobecnosti do troch mesiacov, čo je premietnuté v predpoklade stornovanosti pri ocenení aktíva z poistných zmlúv.

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 definuje výšku poistných rezerv takým spôsobom, aby ich hodnota vždy prevyšovala odkupnú hodnotu všetkých zmlúv v portfóliu. (poznámka 1.2.4.)

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

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

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

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

Produkt		Očakávaný vývoj počas finančnej krízy	Percentage representation in the portfolio	
			2018	2017
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	31.10%	41,6%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	14.07%	17,4%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	6.06%	6,7%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	6.84%	7,5%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	5.80%	4,3%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	10.05%	12,5%
	World Brands Insurance Fund	pokles	2.22%	1,4%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	23.85%	7,8%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.00%	0,5%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.00%	0,3%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	21.97%	20,7%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	78.03%	79,3%

3.2.7. Úverové riziko

Úverové riziko, ktorému je vystavená Spoločnosť je možné rozdeliť do nasledovných 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. 2.1.10.).
2. Štátne dlhopisy (Pozn 2.1.3.1.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu obchodnej bilancie (NOVIS ku koncu roka investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska², Českej republiky³ a Poľska⁴). Riziková politika Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru platobnú neschopnosť.

Bežný účet obchodnej bilancie v % z HDP

	SK	HU	CZ	PL
2018	-1.00%	0.50%	-0.60%	-0.70%
2017	-1.60%	4.20%	0.50%	0.30%
2016	-1.00%	4.90%	1.50%	0.80%
2015	-1.30%	4.40%	0.90%	0.40%

3. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.9.) - 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 poistné zmluvy.
4. Poistné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.7)

3.2.8. Riziko nesúlady s predpismi

Poistovníctvo 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 poistného 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.

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>

⁴ <https://knoema.com/atlas/Poland/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

3.2.9. Operačné riziko

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

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, Spoločnosť v priebehu rokov 2015 a 2018 vyvíjala interný poistný softvér „NovIns“, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru NovIns pokračuje aj v roku 2019, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Očakáva sa, že poistovací softvér "NovIns" bude použitý pre nové obchody na všetkých trhoch od druhého štvrťroka roku 2019.

3.2.10. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančným rizikám prostredníctvom svojich finančných aktív, finančných záväzkov a aktív a záväzkov vyplývajúcich z jej poistných 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 poistníka a odráža sa v zmene poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poistných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.7.) a hodnota poistných zmlúv je významne ovplyvnená poistnými zmluvami denominovanými v inej mene než je euro, oslabenie / posilnenie eura o 5% voči maďarskému forintu a / alebo českej korune a / alebo poľskému zlotému (očakávaná volatilita na pároch EUR/HUF, EUR/CZK a EUR/PLN za posledné 2 roky je v rozpätí do 5%) by ovplyvnila zisk pred zdanením o 372 tisíc EUR (2017: 1 469 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poistných 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. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku významného podielu maďarského portfólia na celkovom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

Riziko zmeny ceny akcií predstavuje riziko zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov z dôvodu zmien v cenách na akciových trhoch. Spoločnosť je vystavená tomuto cenovému riziku z dôvodu investovania do majetkových cenných papierov (cenné papiere s variabilným výnosom) a toto riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. 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.

Úrokové riziko existuje súvislosti so štátnymi dlhopismi a úvermi za variabilnú úrokovú mieru. Vplyv úrokového rizika na zisk pred zdanením v prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené (i) by bol nevýznamný vo vzťahu k štátnym dlhopisom v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, keďže hodnota týchto dlhopisov predstavovala ku koncu roka 2018 1 321 tis. EUR (2017: 1 430 tisíc EUR) a (ii) predstavoval by maximálne 40 tisíc EUR (2017: 46 tis. EUR) v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 3 512 (2017: 4 595 tis.). Spoločnosť nie je výrazne vystavená úrokovému riziku, keďže väčšina vládnych dlhopisov sa v súvahe vykazuje v ocenení umorovanou hodnotou a hlavný zdroj financovania od zaisťovateľov je za pevné úrokové miery.

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 prevyšujú očakávané peňažné výdavky počas jedného roka po skončení vykazovaného obdobia.

Poistovne si môžu vybrať, ako prezentovať analýzu splatnosti finančných nástrojov a poistných zmlúv a to buď a) na základe očakávanej doby do splatnosti, alebo b) podľa zmluvných období do splatnosti za predpokladu najhoršieho možného scenára. Účtovná jednotka sa rozhodla prezentovať najhorší možný scenár, ktorý predpokladá, že všetci jej zákazníci ukončia poistné zmluvy na konci roka v plnom rozsahu. V tomto scenári (i) odkupná hodnota je okamžite splatná zákazníkom, (ii) záväzok voči zaistovateľovi je nulový, pretože je podmienený budúcim výnosom z poistného, (iii) existuje príjem peňažných prostriedkov z vrátenia časti predtým zaplatených obstarávacích provízií a (iv) pôžičky sú splatné v ich zmluvnej dobe splatnosti, ibaže by účtovná jednotka nedodrжала podmienky úverových zmlúv ku koncu vykazovaného obdobia. Aktíva sú prezentované ako krátkodobé ak sú likvidné a v prípade potreby likvidity možno očakávať ich predaj v krátkom čase. Analýza splatnosti účtovnej hodnoty majetku a záväzkov je k 31. decembru 2018 nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	10 160	-	10 160
	CP s variabilným výnosom	0	-	0
	CP investované v Unit-linked	28 895	-	28 895
	Vratky vyplatených provízií	240	-	240
	Pohľadávky voči zaistovateľom	1 473	-	1 473
	Ostatné aktíva*	4 405	-	4 405
	Vklady v bankách	4 487	800	5 287
	Spolu	49 660	800	50 460
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	34 055	-	34 055
	Ostatné záväzky*	10 758	-	10 758
	Úvery	402	3 512	3 913
	Spolu	45 214	3 512	48 726
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2017		4 446	-2 712	1 734
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2017		4 711	-3 641	1 070

* Analýza splatnosti obsahuje len položky, na ktoré sa vzťahuje IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejnenie, alebo IFRS 4, Poistné zmluvy.

3.3. Informácie o transakciách spriaznených osôb

Spoločnosť uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva a dozornej rady.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	133	-
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	176	144
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	344	361
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	89	70
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	95	89
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	34	26

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

3.4. Ostatné povinnosti a podmienené záväzky

3.4.1. Súdne spory

Na konci roka 2018 bola Spoločnosť účastníkom iba jedného neaktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného. Spoločnosť je účastníkom jedného súdneho sporu ako žalujúca strana. Spoločnosť žaluje distribučnú spoločnosť za nedoržania zmluvných podmienok na vrátenie claw backov v celkovej hodnote 130 tis. EUR. V marci 2019 súdy rozhodli v prospech Poistovne.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2018 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 641 tisíc EUR (2017: 664 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 1 985 tisíc EUR (2017: 1 993 tisíc EUR).

3.4.3. Neistá daňová pozícia

Informácie ohľadom nejistej daňovej pozície sú uvedené v poznámke 2.4.10.1. Daňová legislatíva si vyžaduje interpretáciu a existuje možné riziko, že interpretácia vedenia spoločnosti sa nebude zhodovať s tou, ktorú použijú daňové úrady. Spoločnosť bude svoje daňové pozície a interpretáciu aktívne obhajovať.

3.4.4. Súlad s legislatívou

3.4.4.1. Maďarsko a Taliansko

Úvod

V roku 2018 Európska únia uložila všetkým poisťovateľom, aby klientom poskytovali dodatočné informácie počas procesu akvizície vo forme kľúčového informačného dokumentu (KID). Výsledkom je, že Poistovňa poskytuje klientom KID pred podpísaním návrhu poistnej zmluvy spolu s tradičnou dokumentáciou produktu.

Maďarsko

Na začiatku júla 2018 vydalo oddelenie ochrany spotrebiteľa Národnej banky Maďarska (NBH) predbežné opatrenie voči spoločnosti NOVIS. NBH v uvedenom rozhodnutí uviedla najmä, že existujú nedostatky v informáciách o produktoch spoločnosti NOVIS pre spotrebiteľov a dočasne zakázali predaj nových poistiek pre tieto produkty na maďarskom trhu, až kým nebudú informácie opravené.

Európska smernica o poisťovníctve povoľuje dočasný zákaz predaja poistného produktu len v prípade vážneho porušenia hospodárskych záujmov spotrebiteľa. Napriek tomu, že sa v dokumentácii k produktu vyskytla chyba, ekonomické záujmy klientov Poistovne neboli nikdy ohrozené. Naopak, klientom Poistovne bolo prezentované viac, ako bolo uvedené v pôvodnom KID. Ak by klienti Poistovne čítali len KID, mohli mať dojem, že v skutočnosti neexistuje žiadna investičná záruka aj keď v skutočnosti Poistovňa túto záruku poskytuje.

Poistovňa vykonala potrebné opravy svojho KID, ako aj sériu drobných zmien v dokumentácii k produktu. V septembri spoločnosť NOVIS obnovila svoj predajný proces v Maďarsku.

Taliansko

Začiatkom augusta 2018 taliansky regulátor inicioval preverenie produktovej dokumentácie spoločnosti NOVIS v Taliansku ako reakciu na rozhodnutie maďarského regulátora. Výsledkom talianskeho preverenia nebol zákaz predaja produktu v Taliansku, čo je výrezne rozdielan reakcia v porovnaní s maďarským regulátorom. Taliansky regulátor sa iba vyjadril obavy týkajúce sa dostatočnej transparentnosti formulácií obsiahnutých v produktovej dokumentácii pre klientov Poistovne, najmä dokumentu KID. Zhodou okolností boli v ten istý deň uverejnené usmernenia, ako by mal byť dokument KID vytvorený. Poistovní tento prístup pomohol urobiť priamočiare a jednoduché zmeny v dokumentácii. Akonáhle Poistovňa prijala zmeny vo svojej produktovej dokumentácii vrátane KID, ukončila predaj pôvodnej verzie produktu s názvom Wealth Insuring a v septembri 2018 spustila novú verziu s názvom Universal Life s potrebnými zmenami.

Dňa 5. novembra spoločnosť NOVIS dostala písomné rozhodnutie talianskeho regulátora, ktorým potvrdil, že skúmanie týkajúce sa dokumentácie určenej klientom bolo ukončené bez akýchkoľvek opatrení alebo pokút.

3.4.4.2. Slovensko

Dňa 31. januára 2019 Národná banka Slovenska (NBS) doručila Poistovní rozhodnutie o nedostatkoch v činnosti spoločnosti v oblasti ochrany finančných spotrebiteľov, v rámci ktorej bola Poistovní uložená pokuta vo výške 150 tis. EUR. Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu rozklad dňa 15. februára 2019. K dátumu vydania týchto finančných výkazov Poistovňa neobdržala žiadne stanovisko od NBS.

3.4.5. 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 hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančné aktíva v reálnej hodnote oceňované cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva tak určené pri 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 ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2018.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - HTM	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	5 287	-	-	-	5 287
Cenné papiere s pevným výnosom	8 840	1 321	-	-	10 161
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	0	-	-	0
Cenné papiere investované v UL	-	28 895	-	-	28 895
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	93 464	93 464
Ostatné aktíva	4 405	-	-	-	4 405

* Dlhopisy ocenené v umorovanej hodnote, ktoré sú v úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt sú klasifikované ako držané do splatnosti zatiaľ čo tie v úrovni č. 2 ako úvery a pohľadávky podľa IAS 39, *Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie*.

** Analýza obsahuje len položky, na ktoré sa vzťahuje IFRS 7, *Finančné nástroje: Zverejnenie*, alebo IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2017.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - HTM	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	4 582	-	-	-	4 582
Cenné papiere s pevným výnosom	4 682*	1 430	-	-	6 112
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	2 793	-	-	2 793
Cenné papiere investované v UL	-	12 273	-	-	12 273
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	49 941	49 941
Ostatné aktíva	399**	-	-	-	399

* Dlhopisy ocenené v umorovanej hodnote, ktoré sú v úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt sú klasifikované ako držané do splatnosti zatiaľ čo tie v úrovni č. 2 ako úvery a pohľadávky podľa IAS 39, *Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie*.

** Analýza obsahuje len položky, na ktoré sa vzťahuje IFRS 7, *Finančné nástroje: Zverejnenie*, alebo IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Po dni, ku ktorému bola táto individuálna účtovná závierka zostavená nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v individuálnej účtovnej závierke.

3.6. Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií

Novelizované štandardy, ktoré nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2018, nemali žiadny významný vplyv na Spoločnosť, s výnimkou Iniciatívy zverejňovania – Novelty IAS 7 (ktorá bola vydaná 29. januára 2016 a účinná je pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Nové zverejnenia sú uvedené v poznámke 2.2.2.

3.7. Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu

Spoločnosť predčasne neaplikovala určité relevantné nové štandardy a interpretácie, ktoré sú povinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr.

IFRS 9 Finančné nástroje (novelizované v júli 2014 a platné pre Spoločnosť za ročné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). Najdôležitejšie vlastnosti nového štandardu sú:

- Finančné aktíva sa musia klasifikovať do troch kategórií oceňovania: tie, ktoré sa majú následne oceňovať v umorovanej hodnote, tie, ktoré sa následne oceňujú reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI), a tie, ktoré sa následne oceňujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).

- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový nástroj držaný na účely inkasa, môže byť účtovaný v umorovanej hodnote, ak spĺňa aj požiadavku SPPI. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú požiadavku SPPI a ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom má účtovná jednotka možnosť tak inkasovať peňažné toky z aktív ako aj predávať aktíva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktoré neobsahujú peňažné toky, ktoré sú SPPI, sa musia oceňovať ako FVPL (napríklad deriváty). Vložené deriváty už nie sú oddeľované od finančných aktív, ale budú zahrnuté do posúdenia podmienky SPPI.
- Investície do majetkových nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Manažment však môže urobiť neodvolateľné rozhodnutie vykazovať zmeny reálnej hodnoty v ostatných súčiastiach komplexného výsledku za predpokladu, že nástroj nie je držaný na obchodovanie. Ak je majetkový nástroj držaný na obchodovanie, zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v zisku alebo strate.
- Väčšina požiadaviek v IAS 39 pre klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesla bez zmeny do IFRS 9. Kľúčovou zmenou je, že účtovná jednotka bude povinná prezentovať vplyv zmien vlastného kreditného rizika z finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované dobrovoľne ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.
- IFRS 9 zavádza nový model na účtovanie strát zo zníženia hodnoty - model očakávaných kreditných strát (ECL). Existuje "trojstupňový" prístup založený na zmene kreditnej kvality finančných aktív od počiatočného zaúčtovania. Nové pravidlá v praxi znamenajú, že účtovné jednotky budú musieť zaúčtovať okamžitú stratu rovnajúcu sa dvanásťmesačnej ECL pri prvotnom vykázaní finančných aktív, ktoré nie sú kreditne znehodnotené (alebo celoživotné ECL pre pohľadávky z obchodného styku). Ak došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, zníženie hodnoty sa stanoví pomocou celoživotnej ECL namiesto 12-mesačnej ECL. Model zahŕňa operatívne zjednodušenia pre lízingové pohľadávky a pohľadávky z obchodného styku.

Manažment ešte neanalyzoval, aký vplyv bude mať tento nový štandard na účtovnú závierku, keď ho bude aplikovať od 1. januára 2021.

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

IFRS 16 „Lízingy“ (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisy prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku, avšak očakáva, že prinajmenšom bude musieť k 1. januáru 2019 kapitalizovať minimálne lízingové platby za prenájom kancelárskych priestorov ako aktívum predstavujúce právo ich užívať a zaúčtovať súvisiaci záväzok.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať

a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Európska únia dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto nového štandardu na svoju účtovnú závierku, avšak pravdepodobne bude musieť časovo rozlíšiť zisky z poistných zmlúv v čase aplikácie IFRS 17. Presný dopad bude závisieť od toho, či budú aplikované zjednodušenia v prechodných ustanoveniach a od analýzy, ktorá bude vykonaná pred aplikáciou štandardu k 1. januáru 2021.

3.8. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto Individuálna účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 28. júna 2019.



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva



Slavomír Habánik
Člen predstavenstva

**NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.**

Konsolidovaná účtovná závierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2018



Obsah

A.	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	1
B.	Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát.....	2
C.	Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	3
D.	Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke.....	5
1.	Všeobecná časť.....	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke.....	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky	6
1.2.	Významné účtovné metódy	6
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF).....	6
1.2.2.	Prevod cudzích mien	8
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv	8
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions).....	8
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív.....	9
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV	11
2.1.	Aktíva	11
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok	11
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok	13
2.1.3.	Cenné papiere s pevným výnosom.....	13
2.1.4.	Cenné papiere s variabilným výnosom.....	15
2.1.5.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv	15
2.1.7.	Poistné zmluvy	19
2.1.8.	Pohľadávky voči zaistovateľom.....	21
2.1.9.	Ostatné pohľadávky.....	21
2.1.10.	Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	23
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	24
2.2.1.	Vlastné imanie	24
2.2.1.1.	Základné imanie.....	24
2.2.1.2.	Emisné ážio.....	24
2.2.1.3.	Vlastné akcie.....	24
2.2.1.4.	Zákonný rezervný fond	25
2.2.1.5.	Nerozdelené zisky.....	25
2.2.1.6.	Čistý zisk v bežnom roku	25
2.2.2.	Úvery	25
2.2.3.	Ostatné záväzky	26
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie.....	28
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked.....	29
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi	30
2.2.7.	Daňové záväzky.....	31
2.3.	Výnosy	33
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov.....	33
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	33
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	33
2.3.4.	Investičné výnosy.....	34

2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv	34
2.4.	Náklady	34
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom	34
2.4.2.	Poistné plnenia	35
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	37
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked	38
2.4.5.	Zaistné	38
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	38
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	39
2.4.8.	Prevádzkové náklady	40
2.4.9.	Odložený daňový náklad	42
2.4.10.	Splatná daň z príjmov	42
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu	43
2.5.	Výkaz peňažných tokov	43
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	44
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín	44
3.2.	Riadenie rizík	45
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv	45
3.2.2.	Upisovacie riziko	45
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)	46
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	48
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	48
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	48
3.2.7.	Úverové riziko	50
3.2.8.	Riziko nesúladu s predpismi	50
3.2.9.	Operačné riziko	51
3.2.10.	Finančné riziko	51
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb	53
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	53
3.4.1.	Súdne spory	53
3.4.2.	Nájom	53
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	53
3.4.4.	Súlad s legislatívou	54
3.4.4.1.	Maďarsko a Taliansko	54
3.4.4.2.	Slovensko	54
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov	55
3.5.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia	56
3.6.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií	56
3.7.	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu	56
3.8.	Dátum schválenia na zverejnenie	58

A. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2018	31. december 2017
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	3 449	2 326
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	66	78
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.4.	10 160	6 112
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.5.	0	2 793
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.6.	28 895	12 273
Poistné zmluvy	2.1.7.	93 464	49 941
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.8.	1 473	138
Ostatné pohľadávky	2.1.9.	3 429	2 007
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.10.	800	898
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.10.	4 501	4 275
AKTÍVA CELKOM		146 237	80 841
VLASTNÉ IMANIE			
Úvery	2.2.1.	28 706	21 290
Ostatné záväzky	2.2.2.	3 913	5 029
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.3.	10 824	5 176
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.4.	12 181	8 097
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.5.	28 895	12 273
Daňové záväzky	2.2.6.	48 376	20 915
	2.2.7.	13 342	8 061
ZÁVÄZKY CELKOM		117 531	59 551
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		146 237	80 841

Poznámky na stranách 5 až 58 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

B. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÝCH SÚHRNNÝCH ZISKOV ALEBO STRÁT

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2018	2017
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	39 463	24 043
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	27 484	9 205
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	255	130
Investičné výnosy	2.3.4.	-837	615
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	43 523	17 150
		109 888	51 143
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-35 324	-12 492
Zaistné	2.4.5.	-8 647	-4 345
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	-21 017	-6 100
Poistné plnenia	2.4.2.	-3 223	-4 036
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-4 423	-2 675
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-16 622	-8 403
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-302	-328
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-8 877	-6 299
		-98 435	-44 678
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		11 453	6 465
Odložený daňový náklad	2.4.9.	-5 283	-3 649
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	0	-3
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		6 170	2 813

Poznámky na stranách 5 až 58 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

C. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2018	2017
Prijaté poistné	2.3.1.	38 993	24 711
Prijaté úroky	2.3.4.	152	192
		97	-
Čistý výsledok zo zaistenia		19 092	4 990
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-35 324	-12 492
Poistné plnenia	2.4.2.	-3 093	-3 606
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-8 461	-6 125
Zaplatené úroky	2.4.7.	-246	-128
Zaplatené dane z príjmu	2.4.10.	0	-3
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	-3 004	-767
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	12 092	2 948
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.6.	-14 616	-5 372
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie		-3 896	-2 675
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		1 785	1 673
Čerpanie úverov	2.2.2.	0	4 900
Splátky úverov	2.2.2.	-1 362	-304
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	-64	-377
Predaj vlastných akcií	2.2.1.	0	-
Navýšenie základného imania	2.2.1.	1 309	-
Peňažné toky z finančnej činnosti		-117	4 219
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	-1 553	-1 128
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	12	-
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	0	8
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.10.	98	-898
Δ v likvidných finančných aktívach		0	-1 170
Peňažné toky z investičnej činnosti		-1 443	-3 188
		0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		4 275	1 571
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		4 501	4 275

* Zostatky bežných účtov v bankách obsahujú aj účelovo viazaný peňažný vklad v banke vo výške 800 tisíc EUR.

Poznámky na stranách 5 až 58 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

D. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základ- né imanie	Emisné ážio	Zákonný rezerv- ný fond	Call opcie na vlastné akcie	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 31. decembru 2016	6 378	302	1 018	-	-437	11 593	18 854
Hospodársky výsledok za 2017	-	-	-	-	-	2 813	2 813
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	258	-	-	-258	0
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-377	-	-377
K 31.12.2017	6 378	302	1 276	0	-814	14 148	21 290
Hospodársky výsledok za 2018	-	-	-	-	-	6 170	6 170
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Navýšenie Základného Imania	437	873	-	-	-	-	1 310
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	0
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-64	-	-64
K 31.12.2018	6 815	1 175	1 276	0	-878	20 318	28 706

Poznámky na stranách 5 až 58 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

E. POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou za ročné účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2018.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená za spoločnosť NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poistovňa“ alebo „NOVIS“). Dňa 27. októbra 2017 Spoločnosť založila 100%-ne vlastnenú dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s. ako servisného poskytovateľa vývoja softvérových riešení a IT služieb. Servisná spoločnosť bola založená v súlade so strategickým zameraním Spoločnosti na finančný a IT technologický rozvoj a dopĺňa kapacity už existujúcej divízie IT služieb Spoločnosti. Poistovňa vlastní v spoločnosti Novis Tech, a.s. 100%-ný kontrolný podiel. V tejto konsolidovanej účtovnej závierke je dcérska spoločnosť vykázaná v obstarávacej cene zníženej o prípadné straty zo znehodnotenia.

Pre úplné pochopenie finančnej situácie a výsledkov hospodárenia by mali užívatelia túto konsolidovanú účtovnú závierku čítať spolu s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou spoločnosti Novis Poistovňa a.s., ktorú je možné získať v sídle Spoločnosti.

1.1.1. Podrobnosti o registrácii spoločnosti

Registrované meno: NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s.

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) – podľa prílohy č. 1 časť B bod 1 písm. a), b), c) a bod 3., ktorý je implementáciou smernice 2009/138 / ES schválenej Európskou úniou 25. novembra 2009 ("Smernica Solventnosť II").

Licencia oprávňuje spoločnosť NOVIS vykonávať poisťovacie činnosti v členských štátoch Európskej únie alebo členských štátoch Európskej dohody o voľnom obchode, ktorí podpísali Zmluvu o Európskom hospodárskom priestore (ďalej len „členský štát“). Ak sa NOVIS rozhodol vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky, je povinný pred prvým vykonaním poisťovacej činnosti v inom členskom štáte písomne oznámiť tento zámer Národnej banke Slovenska. Koncom roka 2018 spoločnosť NOVIS prevádzkovala svoje registrované pobočky v Českej republike, Nemecku a Rakúsku a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Fínsku, Švédsku, na Islande a v Litve.

Predstavenstvo Spoločnosti má 4 členov: Siegfried Fatzi, predseda predstavenstva; Slavomír Habánik, podpredseda; Rainer Norbert Alt a David Hlubocký. Valné zhromaždenie, ktoré sa konalo 28. júna 2018, vzalo na vedomie odstúpenie člena predstavenstva Pavla Vladoviča a schválilo zmenu stanov spoločnosti, v zmysle ktorých klesol počet členov predstavenstva 5 na 4.

Dozorná rada má 9 členov: Thomas Polak, 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 v roku 2016 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne. Valné zhromaždenie, ktoré sa konalo 28. júna 2018, vzalo na vedomie odstúpenie člena a predsedu dozornej rady Vlastimila Vicena a zvolilo nového člena a predsedu dozornej rady pána Thomasa Polaka s účinnosťou od 28. júna 2018.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

Prezentačná mena konsolidovanej účtovnej závierky je Euro, pričom sumy sú uvádzané zaokrúhlené na tisíce euro, ak nie je uvedené inak. Záporné sumy sú uvádzané v zátvorkách.

1.2. Významné účtovné metódy

Tento bod poznámok uvádza najdôležitejšie účtovné metódy použité Spoločnosťou. Ostatné metódy sú uvedené v bodoch poznámok k jednotlivým položkám primárnych výkazov.

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)

Kľúčovým poistným produktom Spoločnosti je univerzálne životné poistenie. Hodnota PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu a predstavuje základ pre určenie poistných rezerv (poznámky 1.2.4., 2.2.4 a 2.2.5.) a hodnoty poistných zmlúv (pozn. 2.1.7.). Výpočet PVECF sa vykonáva pomocou aktuárskeho softvéru "Sophas".

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

- Kladné pozície peňažných tokov (Cash Flow "CF") sú: poistné a daňový bonus,
- Záporné pozície CF sú: poistné plnenia, odkupné hodnoty, provízie, prevádzkové náklady,
- Súčet všetkých týchto pozícií CF vynásobených ich príslušnými pravdepodobnosťami poskytuje očakávané peňažné toky 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 zahrnuté do výpočtu PVECF, preto skutočné poistné môže byť vyššie ako simulované hodnoty.
- Daňový bonus - týka sa iba zmlúv v Maďarsku, kde maďarský daňový úrad prispieva každoročne k poistnému na poistky, ktoré spĺňajú stanovené podmienky.
- Vernostný bonus - výška bonusu sa líši v závislosti od krajiny a je poskytnutá poistníkovi iba v prípade, že celková poistná suma prekročí určitú úroveň alebo v prípade, že poistník zmluvne súhlasí a zaplatí prvé zvýšené poistné, ako je definované vo všeobecných zmluvných podmienkach. Vernostný bonus sa vypláca len v prípade úmrtia poistníka kedykoľvek počas platnosti poistnej zmluvy alebo môže byť súčasťou odkupnej hodnoty, ak doba trvania zmluvy presiahne 10 rokov a zmluvne dohodnuté poistné bolo platené aspoň za 10 rokov.
- Storno provízia alebo Claw Back - je to suma, ktorú musia distribútori preplatiť Spoločnosti, keď je poistný kontrakt zrušený v prvých rokoch (podľa zmluvných podmienok je doba storno garancie vo všeobecnosti minimálne 2 roky a maximálne 5 rokov)
- Poistné plnenia a benefity - 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 3 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 vydelených očakávaným budúcim počtom zmlúv v portfóliu. Očakávaný rast portfólia odráža iba realitu roku 2018 a nepredpokladá žiadny bezprecedentný rast produkcie nových zmlúv.
- Pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou - použité pravdepodobnosti zániku poistnej zmluvy (stornovanosť) v prvých rokoch sú stanovené na základe skúsenosti Spoločnosti za posledné roky, alebo na základe externých dát od najvýznamnejších distribučných partnerov. Kalkulovaná stornovanosť na ďalšie obdobia je založená na expert judgement odrážajúcom situáciu na rôznych trhoch.
- EIOPA krivka bezrizikových sadzieb - Európsky úrad pre poisťovne a zamestanecké dôchodky (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.

Administratívne náklady na každú zmluvu (jednotkové náklady) sa aplikujú jednotným spôsobom pre všetky zmluvy na príslušnom trhu, pričom sa uplatňuje očakávané zníženie nákladov v prvých piatich rokoch.

Všetky predpoklady použité na výpočet PVECF sú určené charakteristikami poistného produktu a vstupmi od oddelení zodpovedných za správu zmlúv, upisovanie, správu poistných udalostí, účtovníctvo a investičný proces.

Podľa článku 27 štandardu IFRS 4 Spoločnosť v minulosti zohľadnila efekt budúcich marží pri investovaní (future investment margins) vo výpočtoch PVECF prostredníctvom ohodnotenia vychádzajúceho z výnosov daných EIOPA krivkou bezrizikových sadzieb, pričom tento efekt bol v roku 2018 odstránený.

1.2.2. Prevod cudzích mien

Spoločnosť je vystavená kurzovým rizikám v obmedzenej miere, 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.

V ostatnom súhrnnom výsledku hospodárenia nedošlo k žiadnym významným kurzovým ziskom ani stratám, keďže zahraničné organizačné zložky buď používajú euro ako svoju funkčnú menu, alebo nemajú významné čisté aktíva alebo pozíciu v nefinančných aktívach alebo pasívach. Pri stanovení funkčnej meny zahraničných organizačných zložiek vedenie zohľadňuje, že ich činnosťou je distribúcia produktov spoločnosti, nie sú autonómne a sú teda rozšírením aktivít Spoločnosti, čo vedie k tomu, že ich funkčná mena je rovnaká ako funkčná mena Spoločnosti, t.j. euro.

1.2.3. Ocenenie aktíva z poistných zmlúv

Dominantným cieľom účtovnej politiky účtovnej jednotky v oblasti poistných zmlúv je využiť priestor, ktorý poskytuje IFRS 4 a to takým spôsobom, ktorý umožňuje zobraziť účtovnú jednotku v rámci účtovnej závierky konzistentne s trhovou hodnotou, pričom vo vybraných predpokladoch a metódach výpočtov existujú určité neistoty.

Spoločnosť zverejňuje v rámci súvahového riadku "Poistné zmluvy" (poznámka 2.1.7.) celkovú pozitívnu očakávanú hodnotu svojich poistných zmlúv stanovenú na základe deterministického modelu. Do konca roku 2014 Spoločnosť účtovala o záväzkoch z poistných zmlúv vo výške hodnoty poistného účtu, ktorý predstavoval kumulované príspevky zákazníka znížené o poistno-matematicky vopred stanovené rizikové zrážky, a zároveň ako aktívum účtovala niektoré náklady kryté budúcimi poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

Pri výpočte hodnoty aktíva z poistných zmlúv je vypočítaná PVECF pre každú jednu poistnú zmluvu. Pri výpočte aktíva sú zohľadnené len tie poistné zmluvy, ktoré majú pozitívnu PVECF. Následne je od súčtu všetkých pozitívnych PVECF odpočítaná marža, ktorá predstavuje výšku zľavy odhadovanej manažmentom, ktorú by iná poisťovňa požadovala pri kúpe poistného portfólia spoločnosti NOVIS.

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

- Ak je PVECF záporná, IP je rovná väčšej z (a) absolútnej hodnoty negatívnej hodnoty PVECF alebo (b) odkupnej hodnoty poistnej zmluvy,
- Ak je PVECF pozitívne, IP je rovná odkupnej hodnote poistnej zmluvy.

Závazok z rozdielu medzi poistnými rezervami a vypočítaným PVECF predstavuje odchýlku od trhovo konzistentného princípu. Zvýšená hodnota poistných rezerv, ako je popísaná v bodoch 2.2.4. a 2.2.5. vyplýva:

- a) z rozdielu medzi absolútnou hodnotou negatívnej PVECF a odkupnou hodnotou a
- b) skutočnosti, že v prípade niektorých zmlúv existuje odkupná hodnota aj vtedy, keď tieto zmluvy vykazujú pozitívnu PVECF

Tieto dva vyššie spomínané efekty spolu predstavujú prebytok IP nad absolútnou hodnotou zápornej PVECF vo výške 9 364 tis. EUR (2017: 7 739 tis. EUR vrátane 282 tis. EUR zohľadnenia výsledku testu primeranosti rezerv - LAT). IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 6 656 tis. EUR (2017: 2 259 tis. EUR).

1.2.5. Klasifikácia finančných aktív a pasív

NOVIS rozlišuje nasledovné triedy cenných papierov.

- Cenné papiere s fixným výnosom (Poznámka 2.1.4.). Štátne dlhopisy, ktoré kryjú záväzky súvisiace s garantovaným poistným fondom, sú ocenené v umorovanej hodnote, okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016 a ktoré sú ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Všetky ostatné cenné papiere s pevným výnosom sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.5.) sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.6.) sú zaúčtované v ich reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, aby sa predišlo nesúladi medzi ocenením majetku a súvisiacimi záväzkami a aby bolo zabezpečené, že zaúčtovaná zmena hodnoty týchto finančných nástrojov korešponduje s investičným výsledkom prideleným poistníkovi.

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. Zisk alebo strata z počiatočného vykázania sa zaúčtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorú možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami pri tom istom nástroji alebo technikou oceňovania, ktorej 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., maďarskej NHB Bank, CAIAC fund management and Mahrberg Wealth AG.

Reálne hodnoty sa analyzujú podľa úrovne v hierarchii reálnej hodnoty tak pre finančné aktíva, ako aj pre záväzky z finančných nástrojov (okrem poistných zmlúv) a to nasledovne:

- Úroveň - 1 ocenenie predstavuje kótované (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky,
- Úroveň – 2 zodpovedá metódam oceňovania so všetkými významnými vstupmi pozorovateľnými pre aktívum alebo záväzok buď priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien),
- Úroveň – 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch z trhu (t.j. vstupné premenné, ktoré si vyžadujú posúdenie vedením spoločnosti).

Manažment uplatňuje svoj úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov do hierarchie reálnej hodnoty. Príslušné úrovne sú uvedené v poznámkach 2.1.4., 2.1.5., 2.1.6., 2.1.9. a 2.2.2., 2.2.3.

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstara- ný návrh produktu	Ostatné	Softvér Vytvo- rený vlastnou činnosťou	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	349	826	-	373	1 548
Oprávky	-78	-124	-	-	-202
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	271	702	-	373	1 346
Prírastky	69	-	120	883	1 072
Odpisy	-51	-41	-	-	-92
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	418	826	120	1 256	2 620
Oprávky	-129	-165	-	-	-294
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	289	661	120	1 256	2 326
Prírastky	46	0	0	1 188	1 234
Predaj	0	0	0	0	0
Odpisy	-66	-45	0	0	-111
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	464	826	120	2 444	3 854
Oprávky	-195	-210	0	0	-405
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	269	616	120	2 444	3 449

2.1.1.1. Softvér

Spoločnosť používa poistný a účtovný softvér "SAP Business One", špecifický poistno-matematický softvér "Sophas" na výpočet IP a nástroj na výpočty a výkazníctvo Solvency II, ktorý poskytuje spoločnosť "Tools4F". Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pri lineárnej metóde odpisovania). Každé aktívum má vlastný odpisový plán a doba životnosti sa pohybuje od 2 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 2019. Účtovný modul SAP Business One sa bude využívať aj v budúcnosti spolu s týmto novým softvérom.

2.1.1.2. Obstaraný know-how poistného produktu

Pri zakladaní Spoločnosť bolo základné imanie splatené formou peňažného aj nepeňažného vkladu. Nepeňažný vklad obsahoval vyvinutý poistný produkt, obchodný model a dokumentáciu s ním spojenú. Tento nehmotný majetok bol obstaraný ako protihodnota za akcie Spoločnosti. Transakcia predstavovala vydanie 7 000 akcií každá v nominálnej hodnote 100 eur pričom v tom čase bola emisná trhovú cenu akcií 118 EUR za akciu.

Spoločnosť toto aktívum lineárne odpisuje počas odhadovanej doby životnosti 20 rokov. Spätne získateľnú hodnotu aktíva predstavuje zahrnutie odpisov do administratívnych a iných prevádzkových nákladov odpočítaných pri výpočte PVECF, ako aj hodnota pre budúci obchod Poistovne.

2.1.1.3. Ostatné

Spoločnosť v súlade so stratégiou dlhodobej diverzifikácie investovala do digitálnej meny BitCoin a Ethereum. K 31. decembru 2018 Spoločnosť eviduje 30,8168 BTC v hodnote 105 tis. EUR (s priemernou obstarávacou cenou 10 128,16 Euro / 1 BTC) a 113,8149 ETH v hodnote 15 tis. EUR (s priemernou obstarávacou cenou 658,14 Euro / 1 ETH).

2.1.2. Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene mínus oprávky a prípadné opravné položky. Každé aktívum má svoj vlastný odpisový plán a odpisuje sa počas svojej doby životnosti od 2 do 4 rokov s použitím lineárnej metódy odpisovania. Pohyby v dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Hardware	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	135	54	3	192
Oprávky	-71	-35	-	-106
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	64	19	3	86
Prírastky	33	16	-2	47
Odpisy	-44	-11	-	-55
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	168	70	1	239
Oprávky	-115	-46	-	-161
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	53	24	1	78
Prírastky	35	8	-1	42
Odpisy	-41	-13	0	-54
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	203	78	0	281
Oprávky	-156	-59	0	-215
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	47	19	0	66

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatné hmotné aktíva predstavujú najmä nábytok.

2.1.3. Cenné papiere s pevným výnosom

Spoločnosť má aktíva v menách trhov, na ktorých pôsobí - konkrétne v eurách, maďarskom forinte, českej korune a poľskom zlotom. Cenné papiere s pevným výnosom predstavujú štátne dlhopisy, ktorými spoločnosť kryje záväzky súvisiace s garantovane rastúcim poistným fondom. Pri riadení kreditného rizika súvisiaceho so štátnymi dlhopismi vedenie posudzuje kladný bežný účet obchodnej bilancie príslušnej krajiny. V prípade, že štátne dlhopisy sú denominované v eurách, tiež či maximálne výnosové rozpätie voči nemeckým dlhopisom nie je väčšie ako 100 bázičných bodov. Poistovňa v súčasnosti vlastní štátne dlhopisy Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska. Konkrétne držané aktíva sú nasledovné:

2.1.3.1. Štátne dlhopisy

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2018 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK412001142 0	SK412000754 3	HU000040300 1	CZ000100179 6	PL000010949 2
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	BBB-	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105.5	133.8	100.2	144.3	99.7
Dlhopisy v umorovanej hodn.	2 701	0	5 791	308	40
Dlhopisy vo FVTPL*	128	313	748	132	0
Účtovná hodnota spolu:	2 829	313	6 539	440	40
Celková reálna hodnota	2 834	313	6 400	406	40
Nominálna hodnota	2 660	237	6 535	323	39

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2017: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú emisiu dlhopisov. Štátne dlhopisy k 31. decembru 2017 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK412001142 0	SK412000754 3	HU000040300 1	CZ000100179 6	PL000010949 2
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	BB+	AA-	BBB+
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105,80	133,76	103,80	147,50	98,43
Dlhopisy v umorovanej hodn.	1 801	-	2 595	266	20
Dlhopisy vo FVTPL*	128	316	843	138	-
Účtovná hodnota spolu:	1 929	316	3 438	404	20
Celková reálna hodnota	1 934	316	3 539	375	20
Nominálna hodnota	1 815	237	3 314	286	20

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.1.3.3. Kategórie cenných papierov s pevným výnosom pre účely účtovného ocenenia

Nakoľko NOVIS neustále zaznamenáva rast poistného portfólia, očakáva sa, že objem podkladových aktív garantovane rastúceho poistného fondu sa bude neustále zvyšovať. Nákup nových podkladových aktív bude závisieť od rastu portfólia. Spoločnosť sa preto v roku 2016 rozhodla klasifikovať podkladové aktíva garantovane rastúceho poistného fondu, ako oceňované v umorovanej hodnote. Keďže IFRS neumožňuje reklasifikovať aktíva, ktoré boli v účtovníctve prvotne klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, iba novo nakúpené štátne dlhopisy (s účinnosťou od 1. októbra 2016) sú klasifikované ako oceňované v umorovanej hodnote.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 321	1 430
V umorovanej hodnote	8 840	4 682
Účtovná hodnota	10 161	6 112
Celková reálna hodnota	9 994	6 188

2.1.4. Cenné papiere s variabilným výnosom

Všetky aktíva boli k 31. Decembru 2018 alokované do kategórie Unit Linked.

Všetky aktíva v tejto kategórii sú zaznamenané v reálnej hodnote a zmena hodnoty je záúčtovaná do výkazu ziskov a strát cieľom eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol pri účtovaní o unit-linked poistných rezervách.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2017: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú emisiu dlhopisov.

2.1.5. Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv

Poistníci Spoločnosti si môžu vybrať okrem garantovaného (garantovane rastúceho) poistného fondu zo siedmich nasledovných negarantovaných poistných fondov:

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytl zákazníkovi príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond neinvestuje priamo do nákupu zlata alebo iných drahých kovov, ale investičná stratégia predstavuje nákup ETF kopírujúcich zmeny ceny tohto podkladového aktíva.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do ETF odrážajúcich index kótovaných private equity spoločností a obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov spojených so sektorom nehnuteľností ako napríklad ETF, ktoré investujú do zabezpečených dlhopisov vydávaných

finančnými inštitúciami, ktoré poskytujú pôžičky sektoru nehnuteľností, hypotekárnych záložných listov, a iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené úvermi alebo nehnuteľnosťami alebo ktorých hodnota odráža vývoj na realitnom trhu

- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do fondov, ktoré sú bežne prístupné len kvalifikovaným investorom. Tento fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov neobchodovaných na burze a iných aktív.
- 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 Digital Assets Poistný Fond investuje do alternatívnych investičných fondov zameraných hlavne na arbitrážne obchodovanie, poskytovanie výpočtovej kapacity a rozvoj odvetvia založeného na „blockchain“ technológii.

NOVIS Co-Branded Poistné Fondy sú určené výhradne pre klientov konkrétnych distribučných partnerov. V súčasnosti sú tieto poistné fondy ponúkané zákazníkom 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 cez hospodársky výsledok s cieľom eliminovať účtovný nesúlad s unit-linked poistnými rezervami.

Celková hodnota podkladových aktív k 31. decembru 2018 predstavovala 26 004 tis. EUR (2017: 12 273 tis. EUR). Zostatok vo výške 2 891 tis. EUR (2017: 0 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2017: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

2.1.6.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	2 443	1 028
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	217	189
iShare MSCI EM - ACC (USD)	12	11
Účtovná hodnota spolu	2 672	1 228

2.1.6.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2017
SPDR Gold Trust USD	1 071	379
Účtovná hodnota spolu	1 071	379

2.1.6.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	9	8
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 158	492
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	97	23
Účtovná hodnota spolu	1 264	523

2.1.6.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Dlhopisy HB REAVIS 2020	21	17
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	799	344
Účtovná hodnota spolu	820	361

2.1.6.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
BP Family Office Brand	1 961	719
Účtovná hodnota spolu	1 961	719

2.1.6.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
ELJOVI Multi-Strategy Fund	133	-
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	143	-
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	271	-
Účtovná hodnota spolu	548	-

2.1.6.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
ELJOVI Multi-Strategy Fund	2 874	522
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	419	-
ETFMG PRIMR CYBER SECURITY E FUND	383	-
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	238	-
Účtovná hodnota spolu	3 914	522

2.1.6.8. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	2 018	1 538
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	2 433	1 438
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	2 428	1 103
Concorde Hold Alapok Alapja	2 041	1 499
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	1 830	1 273
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 305	1 041
Templeton Global Bond N Acc USD	1 317	465
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	178	102
Fidelity Emerging Asia Fund	204	82
Účtovná hodnota spolu	13 755	8 541

2.1.7. Poistné zmluvy

Vykázané aktívum predstavuje súčasnú hodnotu pravdepodobnosťou vážených očakávaných peňažných tokov (PVECF), ktoré sú znížené o maržu.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Kladné PVECF	102 106	65 705
Mínus marža	-8 642	-15 764
Účtovná hodnota spolu	93 464	49 941

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2018	31. december 2017
Taliansko	BBB	41 921	15 374
Island	A-	39 291	-
Maďarsko	BBB-	6 413	28 664
Slovensko	A+	3 657	2 498
Česká republika	AA-	915	1 838
Nemecko	AAA	912	1 007
Poľsko	BBB+	128	338
Rakúsko	AA+	227	222
Účtovná hodnota spolu		93 464	49 941

Najdôležitejšie predpoklady v procese odhadu PVECF sú diskontné sadzby, miery stornovanosti, úmrtnosť a administratívne náklady na zmluvu. Na diskontovanie plánovaných peňažných tokov boli použité faktory odvodené od EIOPA krivky bezrizikových sadzieb. Predpoklad stornovanosti je určený pre jednotlivé krajiny alebo skupinu krajín, kde sú očakávania podobné a to Stredná Európa okrem Maďarska (Slovensko, Česká republika, Poľsko), Nemecko a Rakúsko, Maďarsko, Taliansko a Island.

Predpoklad stornovanosti je založený na historickej analýze stornovanosti krajiny / trhu s najdlhšími historickými údajmi v danej skupine krajín, alebo na údajoch od relevantných distribučných partnerov. Miera stornovanosti v Maďarsku je nižšia z dôvodu daňového bonusu, ktorý poistníci dostanú na svoj poistný účet a penalizácie poistníka stanovenej maďarským štátom v prípade zrušenia zmluvy pred dosiahnutím veku odchodu do dôchodku. Predpoklad úmrtnosti je založený na dostupných najnovších tabuľkách úmrtnosti pre každú krajinu. Priemerné administratívne náklady na jednu zmluvu odrážajú náklady súvisiace s danou krajinou, ich budúci vývoj a očakávanú početnosť portfólia. Poistno-matematické predpoklady sa pravidelne prehodnocujú, aby zohľadňovali aktuálny vývoj.

Citlivosť hodnoty poistných zmlúv na zmenu premenných použitých pri výpočte PVECF je nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	9 048	9.68%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-7 467	-7.99%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	1 883	2.01%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	-1 769	-1.89%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	4 458	4.77%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-4 038	-4.32%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	1 600	1.71%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-1 524	-1.63%
Kritické choroby, zníženie o 10%	757	0.81%
Kritické choroby, prirážka +10%	-746	-0.80%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	-2 549	-2.73%

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	359	0.91%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-252	-0.64%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-797	-2.03%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	905	2.30%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	403	1.03%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-310	-0.79%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-72	-0.18%
Úmrtnosť, prirážka +10%	76	0.19%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-132	-0.34%
Kritické choroby, prirážka +10%	149	0.38%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	472	1.20%

2.1.8. Pohľadávky voči zaistovateľom

Pohľadávky voči zaistovateľom predstavujú otvorené pozície vyplývajúce z existujúcich zaistných zmlúv s elementom financovania, ako aj podiel zaistovateľov na rezerve na poistné plnenia ku koncu účtovného obdobia.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Pohľadávky voči zaistovateľom	1 183	-
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	290	138
Účtovná hodnota spolu	1 473	138

2.1.9. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2018	31. december 2017
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	292	668
Distribuční partneri	Bez ratingu	240	20
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	96	289
Preddavky	Bez ratingu	1 728	940
Pohľadávky v rámci skupiny	Bez ratingu	875	-
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	1 174	90
Účtovná hodnota spolu		4 405	2 007

2.1.9.1. Obstarávacie náklady (DAC)

Obstarávacie náklady (DAC) predstavujú provízie za nové poistné zmluvy životného poistenia vzťahujúce sa k úverovým zmluvám, ktoré sa predávajú vo Fínsku. Obstarávacie náklady sa odpisujú rovnomerne počas doby poistenia.

2.1.9.2. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poistnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú uvedené ponížené o opravnú položku v hodnote 507 tisíc EUR (2017: 321 tisíc EUR). V roku 2018 Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 249 tisíc EUR (2017: 201 tisíc EUR).

2.1.9.3. Obchodníci s cennými papiermi

Poist'ovňa na nákup cenných papierov využívala najmä služby Tatra Banky, a.s

2.1.9.4. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2018 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 1 251 tis. EUR, 182. tis. EUR voči dcérskej spoločnosti Novis Tech a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 280 tis. EUR.

2.1.9.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči spoločnosti Novis Island ehf z titulu upísania akcií v rámci zvyšovania základného imania Poist'ovne v roku 2018.

2.1.10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	800	898
Bežné bankové účty	7 392	4 275
	8 192	5 173
Bežné bankové účty	-2 891	-
Účtovná hodnota	5 301	5 173

Bankové účty patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (bod č. 1.2.5. poznámok) a ich účtovná hodnota je približne rovná reálnej hodnote. Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním súvisí s podmienkami úverovej zmluvy (bod č. 2.2.2. poznámok).

2.1.10.1. Bežné účty a peňažné prostriedky

Bežné bankové účty sa nachádzajú v siedmich krajinách EÚ.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's)	31. december 2 018	31. december 2 017
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	3 090	989
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	1 452	1 697
Landsbankinn Island	Baa1	1 146	-
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	1 012	1 348
Volksbank, Taliansko	Baa2	336	693
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	89	215
Granit Bank, Maďarsko	n/a	919	177
BKS Bank, Rakúsko	n/a	71	32
PKO Banka, Poľsko	Baa1	60	14
NHB Bank	n/a	15	6
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Účtovná hodnota		8 192	5 173

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Základné imanie	6 815	6 378
Emisné ážio	1 174	302
Vlastné akcie	-878	-814
Zákonný rezervný fond	1 276	1 276
Nerozdelené zisky	14 148	11 335
Čistý zisk v bežnom roku	6 170	2 813
Vlastné imanie spolu	28 705	21 290

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, ktorá definuje hlasovacie práva a právo podieľať sa na zisku. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 377 700 EUR. V 2. polroku 2018 Spoločnosť začala proces navýšenia kapitálu, pričom do konca roku 2018 bolo upísaných a splatených 1 477 akcií v rámci prvého kola s využitím preferenčných práv existujúcich akcionárov. 2 888 akcií bolo upísaných v rámci druhého kola novým investorom a splatené boli v januári 2019. Všetky uvedené akcie boli emitované v nominálnej hodnote 100 EUR za akciu.

Zodpovedajúce navýšenie kapitálu vo výške 436 500 EUR nebolo, k dátumu vydania týchto finančných výkazov, zapísané v obchodnom registri.

2.2.1.2 Emisné ážio

Po vzniku spoločnosti v roku 2013 boli realizované dve navýšenia základného imania. Akcie s menovitou hodnotou 100 EUR boli 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 ku koncu roka 2018 vlastnila 5 640 ks vlastných akcií v celkovej hodnote 878 tis. EUR (2017: 5 640 ks akcií v celkovej hodnote 814 tis. EUR). V apríli 2018 bolo vyplatených ďalších 64 tis. EUR v súvislosti s nákupom 1 000 vlastných akcií realizovaným v auguste 2017, čím sa celková obstarávacía cena všetkých vlastných akcií zvýšila na 878 tis. EUR. V priebehu roka 2018 zároveň došlo k predaju a taktiež nákupu 1 880 ks akcií. Obidve transakcie boli realizované za rovnakú cenu 118 EUR za akciu.

2.2.1.4 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond Spoločnosti je vytvorený a dopĺňaný podľa slovenského Obchodného zákonníka a to s 10%-ami z čistého zisku za každý rok až po dosiahnutie výšky 20% základného imania. Zákonný rezervný fond Spoločnosti dosiahol túto hodnotu v júni 2017 rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti. Na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa bude konať 28. júna 2019, predstavenstvo Poistovne navrhne navýšenie rezervného fondu v súvislosti s navýšením základného imania. 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.

2.2.1.6 Čistý zisk v bežnom roku

Hodnota predstavuje vykázaný zisk po zdanení za vykazovaný rok. Vedenie Spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť zisk na účet nerozdelených ziskov a strát s ohľadom na potrebu neustáleho posilňovania kapitálovej pozície potrebnej pre financovanie ďalšieho rastu Spoločnosti a zabezpečenie krytia kapitálovej požiadavky na solventnosť - SCR (z angl. Solvency Capital Requirement).

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Bankové úvery	3 512	4 595
Podriadené úvery	300	300
Iné pôžičky	102	134
Účtovná hodnota spolu	3 913	5 029

2.2.2.1. Bankové úvery

25. júla 2017 Spoločnosť uzavrela s Austrian Anadi Bank AG úverovú zmluvu na 4 900 tisíc EUR so splatnosťou piatich rokov. Úver má variabilnú úrokovú sadzbu napojenú na euribor. Reálna hodnota úveru sa približne rovná účtovnej hodnote úveru. Reálna hodnota úveru patrí do úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt.

Novela IAS 7, *Výkaz peňažných tokov*, požaduje s účinnosťou od 1. januára 2017 vykázanie pohybov v záväzkoch z finančných aktivít:

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Počiatočný stav úverov	5 029	433
Čerpanie úveru v peniazoch	0	4 900
Splácanie úverov v peniazoch	-1 116	-304
Konečný zostatok úverov	3 913	5 029

2.2.2.2. Podriadené úvery

Ak by bola Spoločnosť likvidovaná, pohľadávky veriteľov, ktorí poskytli podriadené úvery, je možné splatiť až po vyrovnaní pohľadávok ostatných veriteľov Spoločnosti.

Spoločnosť mala dve nesplatené pôžičky (2017: dve nesplatené pôžičky) klasifikované ako podriadené dlhy v celkovej výške 300 tisíc EUR.

2.2.3. Ostatné záväzky

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Distribuční partneri	8 129	2 300
Poistení	1 342	489
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	264	277
Dodávatelia a zmluvní partneri	434	121
Dohadné položky	535	887
Nákup finančných nástrojov	-	963
Dane	103	58
Rôzne	17	81
Akcionári	-	-
Účtovná hodnota spolu	10 824	5 176

Účtovná hodnota ostatných záväzkov, ktoré sú finančnými záväzkami, sa približne rovná ich reálnej hodnote.

2.2.3.1. Distribuční partneri

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

2.2.3.2. Poistení

Závazky voči poisteným sa vzťahujú k poistným plneniam a iným benefitom splatným pri čiastočnom odkupe, ktoré k dátumu zostavenia účtovnej závierky neboli vyplatené, ako aj záväzky voči potenciálnym zákazníkom v prípade, že platnosť poistnej zmluvy zatiaľ nebola potvrdená.

2.2.3.3. Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia

Táto položka predstavuje zamestnanecké benefity a súvisiace odvody inštitúciám sociálneho zabezpečenia. Platy, mzdy, odvody do Sociálnej poisťovne a súkromných dôchodkových poisťovní, platená dovolenka, práceneschopnosť, bonusy ako aj nefinančné výhody sa vykazujú ako záväzok v období, v ktorom majú zamestnanci Spoločnosti nárok na ich obdržanie ako kompenzáciu za ich prácu. Spoločnosť nemá žiadnu zmluvnú povinnosť platiť ďalšie príspevky do Sociálnej poisťovne, vládnych alebo súkromných dôchodkových fondov nad rámec platieb stanovených v právnych predpisoch za prácu vykonávanú zamestnancami.

2.2.3.4. Dodávatelia a Zmluvní partneri

Dodávatelia sú obchodní partneri iní ako distribuční partneri ktorí poskytujú služby a dodávajú tovar Spoločnosti. Zmluvní partneri sú špecifickí obchodní partneri, ktorí dodávajú spoločnosti špecifické konzultačné služby, alebo predstavujú náhradu za pracovnú silu v Spoločnosti a služby poskytujú na pravidelnej báze.

2.2.3.5. Dohadné položky

Dohadné položky predstavujú záväzky vzťahujúce sa k doposiaľ nevyfakturovaným dodávkam služieb alebo tovarov a skladajú sa predovšetkým z týchto položiek: rezerva na nevyčerpané dovolenky, rezerva na overenie účtovnej závierky audítorom, produkčný bonus vzťahujúci sa k Taliansku a iné služby.

2.2.3.6. Nákup finančných nástrojov

Táto položka predstavuje záväzok voči obchodníkom s cennými papiermi.

2.2.3.7. Dane

Záväzok zodpovedá DPH, rakúskej dani z poistenia, dani z príjmov súvisiacej s platmi zamestnancov.

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Rezervy pre garantovaný poistný fond	10 379	5 673
Dodatočná rezerva na test primeranosti rezerv	0	282
Rezerva na nezaslúžené poistné	365	835
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	884	565
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	553	742
Účtovná hodnota spolu	12 181	8 097

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Počiatočný stav	8 097	3 923
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	4 706	4 035
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	-282	-1 359
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-470	835
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	319	93
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	-189	570
Zmena rezerv celkom	4 084	4 174
Konečný stav	12 181	8 097

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nárast počtu poistných zmlúv. Značný počet nových zmlúv v roku 2018 bol dôsledkom vstupu na nové trhy a úspešné pokračovanie v predaji na starých trhoch.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

Rezerva pre garantovaný poistný fond predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv životného poistenia, ktorým je pripisovaný pevný výnos (tiež výnos z garantovaného poistného fondu) stanovený vopred na jeden nasledujúci kalndárny rok. Pre poistníkov, ktorí si zvolia túto možnosť zhondnocovania svojho poistného účtu, nebude zhodnotenie negatívne ani v prípade, že Spoločnosť v budúcnosti zaznamená straty zo svojich investícií.

Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv.

2.2.4.2. Dodatočná rezerva na test primeranosti rezerv

Spoločnosť v roku 2017 vytvorila dodatočné rezervy v súlade s používanou účtovnou politikou. V roku 2018 Spoločnosť nevytvárala žiadne dodatočné rezervy ako výsledok testu primeranosti rezerv.

2.2.4.3. Rezerva na nezaslúžené poistné

Rezerva na nezaslúžené poistné predstavuje časové rozlíšenie poistného pri nových poistných zmluvách predávaných vo Fínsku, ktoré sa vzťahujú k úverovým zmluvám. Nezaslúžená časť poistného sa počíta metódou rovnomerného časového rozlíšenia.

2.2.4.4. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

Spoločnosť vytvára poistné rezervy na hlásené, ale nie vyplatené poistné udalosti (Reported But Not Settled - RBNS). Suma predstavuje očakávané platby na vyrovnanie týchto záväzkov.

2.2.4.5. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

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, priemernej frekvencie vzniku poistných udalostí, priemerného počtu dní od vzniku udalosti až po nahlásenie poistnej udalosti a počtu poistných zmlúv. Ak nie sú k dispozícii dostatočné historické údaje, napríklad pre nové poistné produkty, odhad je urobený na základe expert judgement.

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Rezervy na Unit-linked pre štandardné poistné fondy	20 461	3 732
Rezervy na Unit-linked pre co-brandované poistné fondy	8 434	8 541
Účtovná hodnota spolu	28 895	12 273

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktoré zhodnocujú svoje prostriedky v negarantovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.6). Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Nárast unit-linked poistných rezerv v priebehu roka 2018 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na maďarskom a talianskom trhu. Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Počiatočný stav	12 273	3 870
Tvorba rezervy na Unit Linked	31 383	15 795
Poistné zrážky	-14 761	(7 392)
Zmena rezervy celkom	16 622	8 403
Konečný stav	28 895	12 273

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS-u, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať zaistenie a zvýšiť kapacitu v rámci zaistnej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, sa Spoločnosti podarilo rozšíriť partnerstvo z piatich popredných zaistovní na šesť. Členmi konzorcia sú: (a) SCOR Global Life (existujúci partner od roku 2014), (b) VIG Re, (c) MAPFRE RE, (d) PartnerRe a (e) Arch Re a (f) Hannover Re (od roku 2018).

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 zdravotného rizika, riadenie poistných plnení a spoločný záujem budovať stabilné a dlhodobé partnerstvo.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018	31. december 2017
Loss Carried Forward	44 071	20 777
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	4 304	138
Účtovná hodnota spolu	48 376	20 915

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

Spoločnosť má zmluvnú dohodu so zaistovateľmi s elementom financovania. 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.

Spoločnosť vedie evidenciu, ktorá zaznamenáva každú zmenu pozície súvisiacu so zaistením s elementom financovania, ktorá ovplyvňuje celkové vzájomné saldo so zaistovňou. Toto saldo sa nazýva Loss carried forward (LCF). LCF predstavuje podmienený záväzok pretože splácanie závisí výlučne od inkasovaného budúceho poistného.

2.2.6.2. Ostatné záväzky voči zaistovateľovi

Ostatné záväzky voči zaistovateľovi predstavujú neuhradený splatný zostatok voči zaistovateľovi ku koncu vykazovaného obdobia, ktorý vyplýva z dohodnutého systému zaistenia s financovaním.

2.2.7. Daňové záväzky

Daňové záväzky predstavujú netto odložený daňový záväzok a splatnú daň z príjmu.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2018		31. december 2017	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-44 010	-9 242	-18 560	-3 898
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	93 464	22 710	49 941	12 136
IBNR (dočasný rozdiel)	-608	-128	-742	-180
Splatná daň z príjmov	-	-	-	3
Účtovná hodnota spolu	48 846	13 340	30 639	8 061

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

<i>v tisícoch EUR</i>	31.12 2018	31.12 2017
Expiruje v roku 2017	-	-
Expiruje v roku 2018	-	6 437
Expiruje v roku 2019	19 012	5 726
Expiruje v roku 2020	17 016	3 730
Expiruje v roku 2021	15 953	2 667
Expiruje v roku 2021	13 286	-
Umoriteľná daňová strata spolu	65 268	18 560

2.2.7.2. Záväzok z odloženej dane z príjmov

Odložený daňový záväzok sa vypočítava súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a z dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou hodnotou majetku a záväzkov. Hlavný dočasný rozdiel predstavuje aktívum z poistných zmlúv, ktoré je popísané v poznámke 2.1.7.

V roku 2016 Slovenská republika schválila zmenu v štandardnej sadzbe dane z príjmov z 22% na 21% s účinnosťou od 1. januára 2017. Odložená daň sa účtuje na základe uzákonenej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%, ktorá sa bude uplatňovať keď sa dočasné rozdiely vyrovnajú, plus sadzba osobitného odvodu vo výške 3,298% od roku 2017 (Poznámka 2.2.7.3).

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

Osobitný odvod sa vzťahuje na celú sumu jemu podliehajúceho zisku, ak v danom roku tento zisk prekročí 3 milióny EUR a vzťahuje sa na regulované činnosti. Odvod mal pôvodne skončiť v roku 2016, ale v novembri 2016 slovenský parlament schválil osobitný odvod vo výške 8,712% ročne pre roky 2017 - 2018, 6,54% ročne na roky 2019 - 2020 a 4,356% ročne od roku 2021. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%. V dôsledku toho sa sadzba dane z príjmov vzťahujúca sa na regulované činnosti stanovuje takto:

Výpočet aplikovanej sadzby dane

Štandardná daňová sadzby	21,000%
Sadzba pre osobitný odvod	4,356%
Efekt odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,058)%
	<u>24,298%</u>

* efekt odpočítateľnosti sa počíta ako $4,356 \% \cdot ((1-21\%)/(1+4,356\%)-1)$

V prípade osobitného odvodu poisťovní vedenie Spoločnosti vzhodnotilo možné uplatnenie tohto odvodu na transakcie Spoločnosti vo svojich zahraničných pobočkách v kontexte dohôd o zamedzení dvojitého zdanenia a faktu, že osobitný odvod poisťovní je vo svojej podstate daňou z príjmu. Výška odvodu ďalej závisí od toho či zdaniteľné príjmy z portfólia zmlúv, z ktorého sa počíta dočasný rozdiel presiahnu 3 milióny EUR v jednotlivých rokoch, keď sa zrealizujú. Pretože poisťné zmluvy sú dlhodobé, vedenie Spoločnosti odhadlo, že táto situácia nenastane pre portfólio zmlúv, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2018. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2018 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o zaúčtovaní dodatočného odloženého daňového záväzku v súvislosti s osobitným odvodom v hodnote 1 435 tis. EUR (2017: 1 082 tisíc EUR).

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

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. Od týchto čiastok sme odpočítali rezervu na nezaslúžené poistné na nové životné poistenia súvisiace s úvermi vo Fínsku.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Maďarsko	18 773	13 574
Slovensko	4 403	3 098
Taliansko	7 055	2 996
Island	2 805	-
Česká republika	2 573	2 370
Nemecko	2 401	1 609
Fínsko	624	1 031
Rakúsko	188	121
Poľsko	171	79
Predpísané poistné brutto	38 993	24 878
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	470	-835
Výnosy z poistného	39 463	24 043

2.3.2. Provízie od zaistovateľa

Brutto provízie splatné od zaistovateľov za nové poistné zmluvy upísané v príslušnom roku sú kompenzované časťou zaistovacej provízie, ktorá sa má splatiť zaistovateľom. Zaistovatelia Spoločnosti zaplatia výslednú sumu netto.

2.3.3. Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

Táto suma zodpovedá finančnej účasti zaistovateľov na poistnom plnení, ktoré sa vypláca poisteným osobám, ako aj podielu zaistovateľov na zmene rezerv na poistné plnenia nahlásené a nevyplatené a poistné udalosti, ktoré vznikli ale neboli nahlásené.

2.3.4. Investičné výnosy

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	-787	421
Kumulované úroky	152	122
Dividendy	61	33
Iné investičné výnosy	-263	39
Spolu	-837	615

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.3.5. Zmena aktíva z poistných zmlúv

Táto položka predstavuje zmenu aktíva z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej pozícii (Poznámka 2.1.7.).

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		93 464	49 941
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-49 941	-32 791
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		43 523	17 150

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

Táto položka 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 (tzv. claw back).

<i>v tisícoch EUR</i>	2018			2017		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Island	9 217	-311	8 906	-	-	-
Taliansko	17 549	-225	17 324	5 645	-58	5 587
Maďarsko	4 759	-148	4 611	3 674	-209	3 465
Slovensko	2 068	-494	1 574	2 323	-747	1 576
Česká republika	977	-299	678	1 474	-591	883
Fínsko	1 472	-596	876	707	-551	156
Nemecko	1 157	-78	1 079	655	-138	517
Poľsko	190	-10	180	218	-	218
Rakúsko	107	-10	96	107	-17	90
Spolu	37 496	-2 171	35 324	14 802	-2 311	12 492

2.4.1.1. Storno provízie od sprostredkovateľov (claw back)

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

2.4.2. Poistné plnenia

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Vyplatené poistné plnenia	2 406	2 566
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	687	806
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti	318	93
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti	-189	571
Spolu	3 223	4 036

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

<i>v tisícoch EUR</i>		Maďar-sko	Sloven-sko	Česko	Nemec-ko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Death	2018	0	0	0	0	0	0	0
	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
Health	2018	0	59	6	3	0	0	68
	2017	1	745	595	62	-	14	1 417
	2016	-	262	176	-	-	-	438
Injury	2018	0	123	121	0	0	0	243
	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
Disability	2018	0	10	79	2	0	0	91
	2017	-	36	103	-	-	-	139
	2016	-	6	-	-	-	-	6
Spolu	2018	0	192	205	5	0	0	402
	2017	11	1 156	1 297	62	26	14	2 566
	2016	5	430	449	-	-	-	884

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 ohľadne platby, zatiaľ čo poistná zmluva zostáva platná a aktívna.

2.4.2.3. Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti

Nárast v zmene rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti je výsledkom zvýšeného počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31.12 2018	31.12 2017
Slovensko	197	123
Maďarsko	3	3
Česko	137	120
Nemecko	0	-
Fínsko	5	1
Ostatné	2	-
Spolu	344	247

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža nárast poistného portfólia.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>in thousands of EUR</i>	2018	2017
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	4 706	4 035
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	-282	-1 360
Total	4 424	2 675

2.4.3.1. Zmena výsledku LAT

Táto pozícia vyjadruje ročnú zmenu dodatočnej rezervy z testu primeranosti rezerv.

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

<i>in thousands of EUR</i>	2018	2017
Tvorba rezervy na Unit Linked	31 383	2 005
Poistné zrážky	-14 761	6 398
Total	16 622	8 403

2.4.5. Zaistné

Vzhľadom na to, že zmluva o zaistení s elementom financovania je pôvodne zmluvou o podielovom zaistení, 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 postúpená. Toto zodpovedá definícii čistého poistného. Rovnaký výsledok možno dosiahnuť odpočítaním sporivej časti poistného od hrubého zaistného, 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. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zaistné - brutto	19 378	10 630
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-10 731	-6 285
Spolu	8 647	4 345

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2017
Zmena v Loss Carried Forward	21 017	6 100
Spolu	21 017	6 100

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	251	118
Úroky z ostatných pôžičiek	6	7
Strata z finančných aktív FVTPL*	0	3
Ostatné investičné náklady	56	200
Spolu	312	328

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

2.4.7.1. Úroky z bankových úverov a podriadených úverov

Položka predstavuje úrokové náklady súvisiace s položkami popísanými v poznámkach 2.2.2.1. (Bankové úvery) and 2.2.2.2. (Podriadené úvery).

2.4.7.2. Úroky z ostatných pôžičiek

Položka predstavuje úrokové náklady zodpovedajúce zaplateným a časovo rozlíšenému úroku z ostatných pôžičiek.

2.4.7.3. Strata z finančných aktív FVTPL

Strata predstavuje zmenu trhovej hodnoty a stratu zaznamenanú z predaja finančných aktív.

2.4.7.4. Ostatné investičné náklady

Táto položka predstavuje transakčné náklady a poplatky za úschovu a správu cenných papierov vo vlastníctve Spoločnosti.

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Brutto mzdy	2 525	2 003
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	953	557
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	59	215
Outsourcing	561	540
Personálne náklady	4 099	3 315
Ostatné obstarávacie náklady	329	308
Nájomné za priestory	552	460
Energie a ostatné súvisiace náklady	111	141
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	328	234
Profesionálne služby	1 147	563
Náklady na audit	131	76
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	471	282
Reklama a Marketingové náklady	1 143	312
Tvorba opravných položiek	249	207
Odpisy a Amortizácia	167	147
Ostatné finančné náklady	47	52
Ostatné prevádzkové náklady	-198	138
Ostatné dane, poplatky, pokuty	303	64
Spolu	8 877	6 299

2.4.8.1. Personálne náklady

Táto položka zahŕňa všetky náklady súvisiace so zamestnancami, vrátane odvodov zamestnávateľa na penzijné zabezpečenie do štátnych a súkromných dôchodkových fondov s vopred stanovenou výškou príspevku (prvý a druhý penzijný pilier) ako aj ostatné povinné sociálne odvody. Položka „outsourcing“ predstavuje personál, ktorý je zmluvne zabezpečený buď prostredníctvom iných spoločností (personálny lízing) alebo ako živnostníci na základe zmluvy o poskytovaní služieb a nie na základe pracovnej zmluvy.

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

Táto položka predstavuje podujatia a motivačné kampane organizované pre distribučných partnerov nad rámec ich nároku na provízie z predaja.

2.4.8.3. Nájomné za priestory

Spoločnosť si v súčasnosti prenajíma priestory v Bratislave, Prahe, Viedni a Stuttgarte. Nájomné je účtované rovnomerne ako náklad počas obdobia nájmu.

2.4.8.4. Telekomunikačné, internetové a poštové služby

Účtovná jednotka využíva najmä služby spoločnosti Slovak Telekom na hlasové a dátové pripojenie a data warehousing. Táto kategória obsahuje aj náklady na poštové a kuriérske služby.

2.4.8.5. Profesionálne služby

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

2.4.8.6. Náklady na audit

Audítorom Spoločnosti je Mazars Slovensko, s.r.o.. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 130 tisíc EUR bez DPH (2017: 63 tisíc EUR) za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a za audit českej pobočky.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

Táto položka zahŕňa všetky cestovné náklady vrátane leteniek a nákladov na pozemnú dopravu. Spoločnosť používa automobily na základe zmlúv o krátkodobom operatívnom lízingu.

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

NOVIS uskutočnil marketingovú kampaň prostredníctvom televízie, rozhlasu a internetu v rokoch 2018 a 2017. Náklady zodpovedajú hlavne využitiu mediálneho priestoru.

2.4.8.9. Tvorba opravných položiek

Ide najmä o tvorbu opravných položiek k pohľadávkam voči distribučným partnerom.

2.4.8.10. Odpisy a amortizácia

Ide o odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, ktoré odrážajú jednotlivé doby životnosti každej významnej položky majetku.

2.4.8.11. Ostatné prevádzkové náklady

Ide o náklady súvisiace so všetkými ostatnými službami, napr. lekárske správy, miestne spotrebované tovary a služby.

2.4.8.12. Ostatné dane, poplatky, pokuty

Táto položka obsahuje ostatné dane, okrem dane z príjmu, registračné a správne poplatky a pokuty.

2.4.9. Odložený daňový náklad

Výška odložených daňových nákladov je určená zmenou v odloženom daňovom záväzku a odloženej daňovej pohľadávke.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zmena odl. daň. záväzku – poistné zmluvy v aktívach	10 575	5 249
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	52	-180
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-5 345	-1 420
Spolu	5 283	3 649

Položky odloženej dane sú analyzované v bode poznámkach 2.2.7.1. až 2.2.7.3.

2.4.10. Splatná daň z príjmov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	-	3
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	-	3

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 21% zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (poznámka 2.2.7.1.). Podľa legislatívy platnej v roku 2017, ak bola vypočítaná daň z príjmu právnických osôb nižšia ako suma daňovej licencie stanovenej pre príslušný rok v zmysle zákona, bola táto zaúčtovaná a zaplatená vo výške zodpovedajúcej daňovej licencie (3 tisíc EUR).

Spoločnosť zastáva názor, že zmena v hodnote poistných zmlúv, ktorá je účtovaná ako výnos, bude predmetom dane z príjmu až v čase jej realizácie a nie v čase keď je o nich účtované podľa IFRS, pretože, takto vytvorené aktívum vo svojej podstate predstavuje negatívnu rezervu a podľa Opatrenia Ministerstva Financíí SR, hospodársky výsledok podľa IFRS predtým, ako sa použije ako východisko pre výpočet dane z príjmu, musí byť upravený o položky týkajúce sa poistných rezerv a časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Splatná daň z príjmov a súvisiace záväzky sú účtované na základe predpokladu, že Spoločnosť si obháji tento postup. Spoločnosť o svojom postupe rokuje s príslušnými úradmi.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2018	2017
Zisk pred zdanením	11 453	6 465
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2016: 25,256%)	2 783	1 571
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznatelné pre účely dane z príjmov právnických osôb	-333	100
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	1435	1 082
Vplyv daňovej straty, ktorá nie je umoriteľná pre účely osobitného odvodu	47	389
Daňová licencia	-	3
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	1 351	507
Daňový náklad spolu	5 283	3 652

2.5. Výkaz peňažných tokov

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 na nahlásené ale nevyplatené poistné udalosti a na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti,
- Prevádzkové náklady nezahŕňajú nepeňažné položky (odpisy a amortizácia boli vylúčené),
- Zaplatené dane predstavujú dane zaplatené počas príslušného roka, ktoré ale súvisia s predchádzajúcim účtovným obdobím,
- Zmena v aktívach investovaných na krytie poistných rezerv na Unit-linked a poistných rezerv na životné poistenie zohľadňuje len peňažné zmeny a vylúčené je časové rozlíšenie úroku,
- 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, ktoré nie sú obmedzené v ich použiteľnosti na úhradu záväzkov.

3. ĎALŠIE INFORMÁCIE

3.1. Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín

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

Počet poistných zmlúv – Portfólio (počet)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Spolu
2018	7 080	4 270	7 555	3 159	3 763	744	4 384	112	242	31 309
2017	5 611	1 141	6 303	-	3 894	426	3 526	72	112	21 085
2016	4 332	-	4 694	-	3 496	267	-	73	-	12 862
2015	2 885	-	2 997	-	2 167	142	-	-	-	8 191

Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Spolu
2018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	188	171	39 463
2017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Spolu
2018	27 179	1 453	4 153	346	3 211	3 958	412	261	104	41 076
2017	12 486	945	2 248	-	1 636	2 057	912	53	33	20 370
2016	3 064	-	1 812	-	1 902	871	-	50	-	7 699
2015	1 403	-	1 473	-	1 142	44	-	-	-	4 062

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 poisťných zmlúv

Spoločnosť považuje za svoje najväčšie potenciálne riziko možnosť, že časť poisťných 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 poisťná 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 poisťné 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, alebo by na daný trh nevstúpila.

3.2.2. Upisovacie riziko

Spoločnosť stanovuje cenu poplatkov za krytie rizík takým spôsobom, že očakávané poisťné 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 poisťných plnení v % z celkových rizikových zrážok podľa krytia a krajiny:

		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL
Smrť	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
	2017	7.82%	0.00%	14.64%	n/a	22.56%	0.00%	14.42%	0.00%	0.00%
Kritické choroby	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	0.00%	8.30%	0.00%
	2017	0.10%	0.00%	176.86%	n/a	194.33%	175.11%	n/a	232.05%	0.00%
Úraz	2018	3.58%	0.00%	51.74%	0.00%	92.73%	6.72%	11.54%	0.00%	11.54%
	2017	20.72%	0.00%	107.75%	n/a	142.08%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
Trvalé následky	2018	n/a	n/a	0.00%	n/a	69.64%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2017	n/a	n/a	2.82%	n/a	35.67%	n/a	n/a	n/a	n/a

Koncentrácia poistného rizika:

V tisícoch EUR		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Total
2018	Poistná suma pre riziko smrti	26 987	93 990	105 972	87 148	38 940	16 031	18 537	4 916	4 787	397 307
	Poistná suma kritické choroby	1 241	140	150 228	45 492	72 063	5 330	-	450	1 014	275 957
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 315	70	135 613	18 859	93 099	2 666	-	645	956	253 222
	Poistná suma invalidita	-	-	18 728	-	38 498	-	-	-	-	57 227
	Spolu	29 542	94 200	410 541	151 499	242 600	24 026	18 537	6 011	6 756	983 712
2017	Poistná suma pre riziko smrti	22 050	24 920	92 207	-	51 693	11 501	15 449	3 483	2 255	223 558
	Poistná suma kritické choroby	1 867	-	265 727	-	182 899	11 203	-	1 143	255	463 094
	Poistná suma pre riziko úrazu	2 035	-	249 347	244 152	5 393	-	1 211	-	931	503 069
	Poistná suma invalidita	0	-	40 249	-	62 306	0	-	0	0	102 555
	Spolu	25 952	24 920	647 530	244 152	302 291	22 704	16 660	4 626	3 441	1 292 276

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 poistných 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 môže viac sústrediť na spoluprácu s distribútormi, ktorí vykazujú priaznivú kvalitu poradenstva v oblasti poistenia.

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy					
		2013	2014	2015	2016	2017	2018
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		6.88%	3.20%	1.91%	1.04%	0.00%
	2015			8.05%	3.61%	1.76%	1.01%
	2016				6.11%	3.14%	0.23%
	2017					1.97%	1.21%
	2018						1.04%
Taliansko							
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a	n/a
	2016				n/a	n/a	n/a

	2016			n/a	n/a	n/a
	2017			0	2.62%	0.45%
	2018					1.39%
Slovensko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%
	2014		17.85%	10.95%	8.57%	5.09%
	2015			17.21%	15.92%	10.04%
	2016				21.38%	13.75%
	2017					8.77%
	2018					3.58%
Island						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				n/a	n/a
	2017					n/a
	2018					4.63%
Česká republika						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			20.96%	15.19%	21.17%
	2016				17.15%	12.48%
	2017					10.55%
	2018					9.00%
Nemecko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015				16.95%	33.67%
	2016				5.31%	20.56%
	2017					5.48%
	2018					1.43%
Rakúsko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				72.97%	40.00%
	2017					32.84%
	2018					6.90%
Poľsko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2015		n/a	n/a	n/a	n/a
2016			n/a	n/a	n/a
2017				7.26%	1.74%
2018					5.15%

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

Pokiaľ je poistná zmluva platná a zmluva ešte nie je plne splatená, poistník musí platiť 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.

Pohľadávkam z poistného po splatnosti je prisúdená nulová hodnota. V prípade, že poistník nezaplatí dohodnuté poistné a saldo poistného účtu sa stane záporným, Spoločnosť zruší poistnú zmluvu, vo všeobecnosti do troch mesiacov, čo je premietnuté v predpoklade stornovanosti pri ocenení aktíva z poistných zmlúv.

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 definuje výšku poistných rezerv takým spôsobom, aby ich hodnota vždy prevyšovala odkupnú hodnotu všetkých zmlúv v portfóliu. (poznámka 1.2.4.)

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

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

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

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

Produkt		Očakávaný vývoj počas finančnej krízy	Percentage representation in the portfolio	
			2018	2017
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	31.10%	41,6%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	14.07%	17,4%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	6.06%	6,7%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	6.84%	7,5%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	5.80%	4,3%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	10.05%	12,5%
	World Brands Insurance Fund	pokles	2.22%	1,4%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	23.85%	7,8%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.00%	0,5%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.00%	0,3%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	21.97%	20,7%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	78.03%	79,3%

3.2.7. Úverové riziko

Úverové riziko, ktorému je vystavená Spoločnosť je možné rozdeliť do nasledovných 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. 2.1.10.).
2. Štátne dlhopisy (Pozn 2.1.3.1.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu obchodnej bilancie (NOVIS ku koncu roka investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska², Českej republiky³ a Poľska⁴). Riziková politika Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru platobnú neschopnosť.

Bežný účet obchodnej bilancie v % z HDP

	SK	HU	CZ	PL
2018	-1.00%	0.50%	-0.60%	-0.70%
2017	-1.60%	4.20%	0.50%	0.30%
2016	-1.00%	4.90%	1.50%	0.80%
2015	-1.30%	4.40%	0.90%	0.40%

3. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.9.) - 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 poistné zmluvy.
4. Poistné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.7)

3.2.8. Riziko nesúlady s predpismi

Poistovníctvo 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 poistného 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.

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>

⁴ <https://knoema.com/atlas/Poland/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

3.2.9. Operačné riziko

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

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, Spoločnosť v priebehu rokov 2015 a 2018 vyvíjala interný poistný softvér „NovIns“, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru NovIns pokračuje aj v roku 2019, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Očakáva sa, že poistovací softvér "NovIns" bude použitý pre nové obchody na všetkých trhoch od druhého štvrťroka roku 2019.

3.2.10. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančným rizikám prostredníctvom svojich finančných aktív, finančných záväzkov a aktív a záväzkov vyplývajúcich z jej poistných 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 poistníka a odráža sa v zmene poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poistných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.7.) a hodnota poistných zmlúv je významne ovplyvnená poistnými zmluvami denominovanými v inej mene než je euro, oslabenie / posilnenie eura o 5% voči maďarskému forintu a / alebo českej korune a / alebo poľskému zlotému (očakávaná volatilita na pároch EUR/HUF, EUR/CZK a EUR/PLN za posledné 2 roky je v rozpätí do 5%) by ovplyvnila zisk pred zdanením o 372 tisíc EUR (2017: 1 469 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poistných 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. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku významného podielu maďarského portfólia na celkovom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

Riziko zmeny ceny akcií predstavuje riziko zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov z dôvodu zmien v cenách na akciových trhoch. Spoločnosť je vystavená tomuto cenovému riziku z dôvodu investovania do majetkových cenných papierov (cenné papiere s variabilným výnosom) a toto riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. 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.

Úrokové riziko existuje súvislosti so štátnymi dlhopismi a úvermi za variabilnú úrokovú mieru. Vplyv úrokového rizika na zisk pred zdanením v prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené (i) by bol nevýznamný vo vzťahu k štátnym dlhopisom v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, keďže hodnota týchto dlhopisov predstavovala ku koncu roka 2018 1 321 tis. EUR (2017: 1 430 tisíc EUR) a (ii) predstavoval by maximálne 40 tisíc EUR (2017: 46 tis. EUR) v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 3 512 (2017: 4 595 tis.). Spoločnosť nie je výrazne vystavená úrokovému riziku, keďže väčšina vládnych dlhopisov sa v súvahe vykazuje v ocenení umorovanou hodnotou a hlavný zdroj financovania od zaisťovateľov je za pevné úrokové miery.

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 prevyšujú očakávané peňažné výdavky počas jedného roka po skončení vykazovaného obdobia.

Poistovne si môžu vybrať, ako prezentovať analýzu splatnosti finančných nástrojov a poistných zmlúv a to buď a) na základe očakávanej doby do splatnosti, alebo b) podľa zmluvných období do splatnosti za predpokladu najhoršieho možného scenára. Účtovná jednotka sa rozhodla prezentovať najhorší možný scenár, ktorý predpokladá, že všetci jej zákazníci ukončia poistné zmluvy na konci roka v plnom rozsahu. V tomto scenári (i) odkupná hodnota je okamžite splatná zákazníkom, (ii) záväzok voči zaistovateľovi je nulový, pretože je podmienený budúcim výnosom z poistného, (iii) existuje príjem peňažných prostriedkov z vrátenia časti predtým zaplatených obstarávacích provízií a (iv) pôžičky sú splatné v ich zmluvnej dobe splatnosti, ibaže by účtovná jednotka nedodržala podmienky úverových zmlúv ku koncu vykazovaného obdobia. Aktíva sú prezentované ako krátkodobé ak sú likvidné a v prípade potreby likvidity možno očakávať ich predaj v krátkom čase. Analýza splatnosti účtovnej hodnoty majetku a záväzkov je k 31. decembru 2018 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	10 160	-	10 160
	CP s variabilným výnosom	0	-	0
	CP investované v Unit-linked	28 895	-	28 895
	Vratky vyplatených provízií	240	-	240
	Pohľadávky voči zaistovateľom	1 473	-	1 473
	Ostatné aktíva*	3 429	-	3 429
	Vklady v bankách	4 501	800	5 301
	Spolu	48 698	800	49 498
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	34 055	-	34 055
	Ostatné záväzky*	10 824	-	10 824
	Úvery	402	3 512	3 913
	Spolu	45 280	3 512	48 792
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2018		3 418	-2 712	706
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2017		4 711	-3 641	1 070

* Analýza splatnosti obsahuje len položky, na ktoré sa vzťahuje IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejnenie, alebo IFRS 4, Poistné zmluvy.

3.3. Informácie o transakciách spriaznených osôb

Spoločnosť uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva a dozornej rady.

<i>v tisícoch EUR</i>	2018	2017
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	133	-
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	176	144
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	344	361
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	89	70
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	95	89
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	34	26

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

3.4. Ostatné povinnosti a podmienené záväzky

3.4.1. Súdne spory

Na konci roka 2018 bola Spoločnosť účastníkom iba jedného neaktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného. Spoločnosť je účastníkom jedného súdneho sporu ako žalujúca strana. Spoločnosť žaluje distribučnú spoločnosť za nedoržania zmluvných podmienok na vrátenie claw backov v celkovej hodnote 130 tis. EUR. V marci 2019 súdy rozhodli v prospech Poistovne.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2018 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 641 tisíc EUR (2017: 664 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 1 985 tisíc EUR (2017: 1 993 tisíc EUR).

3.4.3. Neistá daňová pozícia

Informácie ohľadom nejistej daňovej pozície sú uvedené v poznámke 2.4.10.1. Daňová legislatíva si vyžaduje interpretáciu a existuje možné riziko, že interpretácia vedenia spoločnosti sa nebude zhodovať s tou, ktorú použijú daňové úrady. Spoločnosť bude svoje daňové pozície a interpretáciu aktívne obhajovať.

3.4.4. Súlad s legislatívou

3.4.4.1. Maďarsko a Taliansko

Úvod

V roku 2018 Európska únia uložila všetkým poisťovateľom, aby klientom poskytovali dodatočné informácie počas procesu akvizície vo forme kľúčového informačného dokumentu (KID). Výsledkom je, že Poistovňa poskytuje klientom KID pred podpísaním návrhu poistnej zmluvy spolu s tradičnou dokumentáciou produktu.

Maďarsko

Na začiatku júla 2018 vydalo oddelenie ochrany spotrebiteľa Národnej banky Maďarska (NBH) predbežné opatrenie voči spoločnosti NOVIS. NBH v uvedenom rozhodnutí uviedla najmä, že existujú nedostatky v informáciách o produktoch spoločnosti NOVIS pre spotrebiteľov a dočasne zakázali predaj nových poistiek pre tieto produkty na maďarskom trhu, až kým nebudú informácie opravené.

Európska smernica o poisťovníctve povoľuje dočasný zákaz predaja poistného produktu len v prípade vážneho porušenia hospodárskych záujmov spotrebiteľa. Napriek tomu, že sa v dokumentácii k produktu vyskytla chyba, ekonomické záujmy klientov Poistovne neboli nikdy ohrozené. Naopak, klientom Poistovne bolo prezentované viac, ako bolo uvedené v pôvodnom KID. Ak by klienti Poistovne čítali len KID, mohli mať dojem, že v skutočnosti neexistuje žiadna investičná záruka aj keď v skutočnosti Poistovňa túto záruku poskytuje.

Poistovňa vykonala potrebné opravy svojho KID, ako aj sériu drobných zmien v dokumentácii k produktu. V septembri spoločnosť NOVIS obnovila svoj predajný proces v Maďarsku.

Taliansko

Začiatkom augusta 2018 taliansky regulátor inicioval preverenie produktovej dokumentácie spoločnosti NOVIS v Taliansku ako reakciu na rozhodnutie maďarského regulátora. Výsledkom talianskeho preverenia nebol zákaz predaja produktu v Taliansku, čo je výrezne rozdielan reakcia v porovnaní s maďarským regulátorom. Taliansky regulátor sa iba vyjadril obavy týkajúce sa dostatočnej transparentnosti formulácií obsiahnutých v produktovej dokumentácii pre klientov Poistovne, najmä dokumentu KID. Zhodou okolností boli v ten istý deň uverejnené usmernenia, ako by mal byť dokument KID vytvorený. Poistovní tento prístup pomohol urobiť priamočiare a jednoduché zmeny v dokumentácii. Akonáhle Poistovňa prijala zmeny vo svojej produktovej dokumentácii vrátane KID, ukončila predaj pôvodnej verzie produktu s názvom Wealth Insuring a v septembri 2018 spustila novú verziu s názvom Universal Life s potrebnými zmenami.

Dňa 5. novembra spoločnosť NOVIS dostala písomné rozhodnutie talianskeho regulátora, ktorým potvrdil, že skúmanie týkajúce sa dokumentácie určenej klientom bolo ukončené bez akýchkoľvek opatrení alebo pokút.

3.4.4.2. Slovensko

Dňa 31. januára 2019 Národná banka Slovenska (NBS) doručila Poistovní rozhodnutie o nedostatkoch v činnosti spoločnosti v oblasti ochrany finančných spotrebiteľov, v rámci ktorej bola Poistovní uložená pokuta vo výške 150 tis. EUR. Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu rozklad dňa 15. februára 2019. K dátumu vydania týchto finančných výkazov Poistovňa neobdržala žiadne stanovisko od NBS.

3.4.5. 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 hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančné aktíva v reálnej hodnote oceňované cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva tak určené pri 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 ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2018.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - HTM	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	5 301	-	-	-	5 301
Cenné papiere s pevným výnosom	8 840	1 321	-	-	10 161
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	0	-	-	0
Cenné papiere investované v UL	-	28 895	-	-	28 895
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	93 464	93 464
Ostatné aktíva	3 429	-	-	-	3 429

* Dlhopisy ocenené v umorovanej hodnote, ktoré sú v úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt sú klasifikované ako držané do splatnosti zatiaľ čo tie v úrovni č. 2 ako úvery a pohľadávky podľa IAS 39, *Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie*.

** Analýza obsahuje len položky, na ktoré sa vzťahuje IFRS 7, *Finančné nástroje: Zverejnenie*, alebo IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2017.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - HTM	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	5 173	-	-	-	5 173
Cenné papiere s pevným výnosom	4 682*	1 430	-	-	6 112
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	2 793	-	-	2 793
Cenné papiere investované v UL	-	12 273	-	-	12 273
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	49 941	49 941
Ostatné aktíva	399**	-	-	-	399

* Dlhopisy ocenené v umorovanej hodnote, ktoré sú v úrovni 1 hierarchie reálnych hodnôt sú klasifikované ako držané do splatnosti zatiaľ čo tie v úrovni č. 2 ako úvery a pohľadávky podľa IAS 39, *Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie*.

** Analýza obsahuje len položky, na ktoré sa vzťahuje IFRS 7, *Finančné nástroje: Zverejnenie*, alebo IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Po dni, ku ktorému bola táto konsolidovaná účtovná závierka zostavená nenastali žiadne udalosti, ktoré by v nej neboli zohľadnené a mali by významný vplyv na verné zobrazenie skutočností obsiahnutých v konsolidovanej účtovnej závierke.

3.6. Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií

Novelizované štandardy, ktoré nadobudli účinnosť pre Spoločnosť od 1. januára 2018, nemali žiadny významný vplyv na Spoločnosť, s výnimkou Iniciatívy zverejňovania – Novelty IAS 7 (ktorá bola vydaná 29. januára 2016 a účinná je pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Nové zverejnenia sú uvedené v poznámke 2.2.2.

3.7. Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu

Spoločnosť predčasne neaplikovala určité relevantné nové štandardy a interpretácie, ktoré sú povinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr.

IFRS 9 Finančné nástroje (novelizované v júli 2014 a platné pre Spoločnosť za ročné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). Najdôležitejšie vlastnosti nového štandardu sú:

- Finančné aktíva sa musia klasifikovať do troch kategórií oceňovania: tie, ktoré sa majú následne oceňovať v umorovanej hodnote, tie, ktoré sa následne oceňujú reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI), a tie, ktoré sa následne oceňujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).

- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový nástroj držaný na účely inkasa, môže byť účtovaný v umorovanej hodnote, ak spĺňa aj požiadavku SPPI. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú požiadavku SPPI a ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom má účtovná jednotka možnosť tak inkasovať peňažné toky z aktív ako aj predávať aktíva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktoré neobsahujú peňažné toky, ktoré sú SPPI, sa musia oceňovať ako FVPL (napríklad deriváty). Vložené deriváty už nie sú oddeľované od finančných aktív, ale budú zahrnuté do posúdenia podmienky SPPI.
- Investície do majetkových nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Manažment však môže urobiť neodvolateľné rozhodnutie vykazovať zmeny reálnej hodnoty v ostatných súčiastiach komplexného výsledku za predpokladu, že nástroj nie je držaný na obchodovanie. Ak je majetkový nástroj držaný na obchodovanie, zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v zisku alebo strate.
- Väčšina požiadaviek v IAS 39 pre klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesla bez zmeny do IFRS 9. Kľúčovou zmenou je, že účtovná jednotka bude povinná prezentovať vplyv zmien vlastného kreditného rizika z finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované dobrovoľne ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.
- IFRS 9 zavádza nový model na účtovanie strát zo zníženia hodnoty - model očakávaných kreditných strát (ECL). Existuje "trojstupňový" prístup založený na zmene kreditnej kvality finančných aktív od počiatočného zaúčtovania. Nové pravidlá v praxi znamenajú, že účtovné jednotky budú musieť zaúčtovať okamžitú stratu rovnajúcu sa dvanásťmesačnej ECL pri prvotnom vykázaní finančných aktív, ktoré nie sú kreditne znehodnotené (alebo celoživotné ECL pre pohľadávky z obchodného styku). Ak došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, zníženie hodnoty sa stanoví pomocou celoživotnej ECL namiesto 12-mesačnej ECL. Model zahŕňa operatívne zjednodušenia pre lízingové pohľadávky a pohľadávky z obchodného styku.

Manažment ešte neanalyzoval, aký vplyv bude mať tento nový štandard na účtovnú závierku, keď ho bude aplikovať od 1. januára 2021.

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

IFRS 16 „Lízingy“ (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisy prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku, avšak očakáva, že prinajmenšom bude musieť k 1. januáru 2019 kapitalizovať minimálne lízingové platby za prenájom kancelárskych priestorov ako aktívum predstavujúce právo ich užívať a zaúčtovať súvisiaci záväzok.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať

a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Európska únia dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto nového štandardu na svoju účtovnú závierku, avšak pravdepodobne bude musieť časovo rozlíšiť zisky z poistných zmlúv v čase aplikácie IFRS 17. Presný dopad bude závisieť od toho, či budú aplikované zjednodušenia v prechodných ustanoveniach a od analýzy, ktorá bude vykonaná pred aplikáciou štandardu k 1. januáru 2021.

3.8. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 28. júna 2019.



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva



Slavomír Habánik
Člen predstavenstva