

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

Výročná správa
31. december 2019



Vážené dámy a páni,
milí členovia ekosystému NOVIS,

je nám potešením vydať Výročnú správu spoločnosti **NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s.** (ďalej len ako "Spoločnosť alebo "NOVIS") za rok 2019. Výročná správa pozostáva z individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky, zo správy audítora a tohto úvodu.

1. Vyššia kvalita účtovnej závierky

Už od roku 2016 sa tím v NOVIS-e snaží vypracovávať 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 zahŕňajú sa a relevantné a významné informácie.

2. Výsledky roku 2019

Obrat NOVIS-u (výnosy z poistného) vzrástol v roku 2019 o 30% a dosiahol 51,5 miliónov EUR (Poznámka 2.3.1.), čo je v súlade s dlhodobým plánom obchodnej expanzie, spočívajúcim v každoročnom solidnom zvýšení obratu. Ziskovosť a nárast vlastného kapitálu sú dôsledkom neprestajného nárastu portfólia poistných zmlúv. Podrobnejšie informácie možno nájsť v časti „Výkaz o finančnej situácii“ a „Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát“.

NOVIS využil svoju zlepšujúcu sa finančnú pozíciu na spätné odkúpenie niektorých svojich akcií (k 31. decembru 2019 predstavuje celkový počet 6 370 vlastných akcií s obstarávacou cenou 964 tis. EUR, Poznámka 2.2.1.3.).

3. Navrhované rozdelenie zisku

Zisk po zdanení za rok 2019 vykazovaný Spoločnosťou v súlade s IFRS v znení schválenom Európskou úniou predstavoval 6 384 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 30.6.2019.

4. Regulačný režim "Solventnosť II"

Miera kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR ratio) dosiahla ku dňu 31. decembra 2019 169% a miera minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR ratio) predstavovala 676%. Z týchto ukazovateľov vyplýva, že NOVIS, nielen že disponuje dostatočným vlastným kapitálom potrebným pre rozsah a druh svojej činnosti, ale dokonca prevyšuje kapitálovú požiadavku na solventnosť o 69% a minimálnu kapitálovú požiadavku o 576%. Spoločnosť tak v plnej miere splnila kapitálové požiadavky vyplývajúce z regulácie poistného sektora v rámci EÚ. Pozoruhodné je najmä zlepšenie miery kapitálovej požiadavky na solventnosť od konca roku 2018 do konca roku 2019, keďže SCR ratio dosiahlo na konci roka 2018 122%.

5. Podpora konzorcia zaistovní

S cieľom zabezpečiť financovanie podnikania v pribúdajúcich krajinách 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 2019. Okrem zmienenej spolupráce so zaistovňami začal NOVIS v roku 2019 spoluprácu s dvoma partnermi, ktorí poskytujú financovanie založené na insurance-linked securities, čo vytvára priestor pre financovanie budúcej expanzie Spoločnosti.

6. Geografická expanzia a nikdy nekončiaci proces inovácií

Po niekoľkých úspešných rokoch našej prítomnosti na rôznych európskych trhoch nastal čas na zlepšenie a modernizáciu populárneho produktu *Wealth Insuring*. V poslednom štvrtroku 2019 predstavil NOVIS novú produktovú radu v 4 krajinách: Island – *Life Savings Plan*, Taliansko – *Infinity Life*, Nemecko – *Nachhaltigkeitspolice*, Slovenská republika – *Responsible Life and Best Future*.

Upgrade produktov bol podnietený názormi niekoľkých európskych regulátorov a novou európskou smernicou (EÚ) 2016/97 o distribúcii poistenia (IDD). Táto smernica vyžaduje predajnú stratégiu, v rámci ktorej môže byť relatívne komplexný produkt, akým je *Wealth Insuring*, ponúkaný iba klientom s vyšším vzdelaním a skúsenosťami s finančnými trhmi. Aj keď je produkt *Wealth Insuring* veľmi obľúbený u klientov a ponúka širokú diverzifikáciu rizika, niektorí regulátori vyjadrili názor, že takýto produkt by sa mal ponúkať užšie vymedzenému cieľovému trhu.

Ako reakciu na tieto udalosti uviedol NOVIS na trh novú produktovú radu, ktorá zachováva mnoho výhodných funkcií produktu *Wealth Insuring* (napríklad flexibilita a široké poistné krytie), ale obsahuje úplne novo navrhnuté poistné fondy (interné fondy poisťovne). Zatiaľ sa v týchto fondoch používajú iba podkladové aktíva dvoch renomovaných finančných inštitúcií. Sme hrdí na to, že integrujeme podkladové aktíva od švajčiarskej banky UBS, ktorá je svetovým lídrom v oblasti správy majetku a investovania a podkladové aktíva od spoločnosti Invesco. Taktiež plánujeme zaradiť aj podkladové aktíva americkej spoločnosti Dimensional Fund Advisors so sídlom v Austine, ktorá má pravdepodobne najlepšie akademické zázemie v oblasti správy aktív.

Naši distribuční partneri na Islande, v Nemecku, Taliansku a na Slovensku, ktorí už túto novú produktovú radu predávajú, sa domnievajú, že je prinajmenšom rovnako atraktívna ako produkt *Wealth Insuring*. Predajné čísla za rok 2019 potvrdzujú tento predpoklad. Výhodou taktiež je, že vďaka novej produktovej rade je ľahšie splniť všetky nové požiadavky regulátorov (najmä smernica IDD a nariadenie PRIIPs).

7. IT infraštruktúra NOVISu

V priebehu roka 2019 dokončil NOVIS vývoj svojho kľúčového na mieru šitého interného poistného softvéru „Apollon“. V dôsledku toho sa uskutočnila migrácia celého portfólia poistných zmlúv z pôvodne využívaného softvéru „SAP Business One“.

Ďalšia dôležitá zmena, ktorá sa uskutočnila v roku 2019 predstavovala presun všetkých dát do „IBM Cloud“, vďaka čomu môžu zamestnanci Spoločnosti využívať IT infraštruktúru NOVISu kdekoľvek na svete, pokiaľ je k dispozícii pripojenie na internet.

8. Očakávania a následky pandémie COVID-19

Od konca roka 2019 až po dátum vydania tejto Výročnej správy nenastali žiadne významné udalosti, ktoré zásadne zmenili finančnú situáciu alebo ekonomickú úroveň Spoločnosti. Očakávaný vývoj v roku 2020 je naďalej v súlade s dlhodobým plánovaním spoločnosti, ale v dôsledku pandémie ochorenia COVID-19 sa mierne zoslabil. Z tohto dôvodu predpokladá NOVIS nižší počet nových poistných zmlúv, nie však menej ako v roku 2019. Pokiaľ ide o príjem z poistného, Spoločnosť očakáva podobnú alebo mierne vyššiu úroveň ako v roku 2019.

9. Organizačná štruktúra Spoločnosti

NOVIS realizuje svoj medzinárodný obchod buď prostredníctvom zriadenia pobočky alebo na základe práva slobodného poskytovania služieb v rámci Európskej únie. Spoločnosť má registrované pobočky v Nemecku, Rakúsku a Českej republike. Na všetkých ostatných trhoch (Maďarsko, Poľsko, Litva, Fínsko, Taliansko, Švédsko a Island) je Spoločnosť aktívna prostredníctvom princípu slobodného poskytovania služieb.

Ústredie Spoločnosti je štruktúrované nasledovne:

- Divízia pod vedením generálneho riaditeľa (Chief Executive Officer) zahŕňa: vývoj produktov a softvéru, rozvoj podnikania, riadenie rizík a firemnú stratégiu,
- Divízia pod vedením finančného riaditeľa (Chief Financial Officer) zahŕňa: účtovníctvo, finančné investície a oddelenie compliance,
- Divízia vedená riaditeľom pre poisťnú činnosť (Chief Insurance Officer) zahŕňa: underwriting, správu poisťných udalostí, zaistenia a aktuariát,
- Divízia vedená prevádzkovým riaditeľom (Chief Operations Officer) zahŕňa: správu poisťných zmlúv, marketing, podporu predaja a ľudské zdroje.

Oddelenie vnútorného auditu sa zodpovedá priamo predstavenstvu a dozornej rade, a preto nie je súčasťou žiadnej divízie.

K dátumu vydania tejto Výročnej správy nedošlo k žiadnym zmenám vo vyššie uvedenej organizačnej štruktúre.

V októbri 2017 založil NOVIS 100% dcérsku spoločnosť „Novis Tech, a.s.“, ktorá sa zameriava na zlepšenie a vývoj podporných IT aplikácií, ako aj na ďalší vývoj poisťného softvéru „Apollon“.

V priebehu roka 2019 sa celkový počet zamestnancov spoločnosti NOVIS pohyboval okolo 110, čo sa očakáva aj v roku 2020.

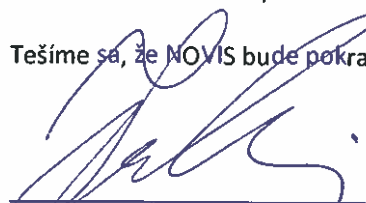
NOVIS má zavedenú stratégiu na minimalizáciu negatívnych dopadov na životné prostredie. Princípy tejto stratégie sú uvedené v Charte zodpovednosti, ktorá je súčasťou produktového foldru poskytovanému každému klientovi.

10. Riziká a neistoty

Poisťovacia činnosť spoločnosti NOVIS je neodmysliteľne spojená s rizikami. Ku dňu vydania tejto Výročnej správy nie sú známe žiadne ďalšie významné 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 najmä prostredníctvom geografickej diverzifikácie činnosti Spoločnosti, ktorá ešte nabrala na dôležitosť počas pandémie koronavírusu.

Členovia predstavenstva by sa chceli poďakovať všetkým klientom spoločnosti NOVIS za ich dôveru, poisťovacím agentom za ich skvelú prácu pri poradenstve a poskytovaní služieb klientom, všetkým zamestnancom za ich pôsobivé pracovné zasadenie 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 2020!



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva



Slavomír Habánik
Podpredseda predstavenstva

NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poisťovňa a.s.

V Bratislave, 29. júna 2020

**NOVIS Insurance Company, NOVIS
Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia
di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2019

**NOVIS Insurance Company, NOVIS
Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia
di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2019

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY SPOLOČNOSTI**

**NOVIS Insurance Company, NOVIS
Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di
Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.**

K 31. DECEMBRU 2019

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti:	NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. (predtým NOVIS Poist'ovňa a.s.)
IČO:	47 251 301
Sídlo spoločnosti:	Námestie Ľudovíta Štúra 2 811 02 Bratislava
Overované obdobie:	Rok končiaci sa 31. decembra 2019
Dátum vyhotovenia správy:	30. júna 2020
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Barbora Lux, MBA Licencia UDVA č. 993

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. a Výboru pre audit

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*.

Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na nesamostatný názor.

Aktíva a záväzky z poistných zmlúv

Ako je uvedené v Poznámkach v častiach 2.1.7., 2.2.4. a 2.2.5., aktíva a záväzky z poistných zmlúv predstavujú významný účtovný odhad. Stanovenie hodnoty aktív a záväzkov z poistných zmlúv vyžaduje aplikáciu významných posúdení z pohľadu určenia parametrov výpočtu. Spoločnosť určila súčasnú hodnotu odhadovaných očakávaných peňažných tokov z poistných zmlúv, ako aj odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktorá predstavuje sporiacu zložku zmlúv. Tieto hodnoty boli zaúčtované ako aktíva z poistných zmlúv na strane aktív súvahy a ako poistné rezervy na strane pasív súvahy. Najvýznamnejšie predpoklady pre účely výpočtu záväzkov z poistných zmlúv a aktív z poistných zmlúv sa týkajú modelovania rizík súvisiacich s úmrtnosťou, dĺžkou dožitia, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a s jednotkovými administratívnymi nákladmi na poistnú zmluvu.

Ako súčasť auditu účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2019, bolo naším cieľom, s využitím nášho interného aktuára, posúdiť aj primeranosť poistno-matematických metód aplikovaných spoločnosťou, súvisiacich s určením súčasnej hodnoty odhadovaných očakávaných

peňažných tokov spoločnosti a zistiť, či Spoločnosť je schopná pokryť riziká a budúce záväzky zo svojej činnosti.

Oboznámili sme sa s matematickými modelmi, ktoré Spoločnosť používa na odhad aktiv a záväzkov z poistných zmlúv. Oboznámili sme sa takisto so spôsobom, akým sú stanovené kľúčové predpoklady, vrátane tých, ktoré sa zakladajú na pozorovateľných trhových údajoch ako aj na vlastnej skúsenosti Spoločnosti.

Kľúčové predpoklady sme prediskutovali s vedením Spoločnosti a s jej aktuármi. Tieto museli byť zo strany Spoločnosti zdôvodnené a následne sme ich overili. Peňažné toky sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou, ako je uvedené v bode č. 2.1.7 Poznámok k účtovnej závierke.

Testovali sme kľúčové vstupné údaje, ktoré boli použité pre účely odhadnutia účtovnej hodnoty poistných zmlúv a potvrdili sme ich správnosť. Pri vyhodnocovaní aktuálnych odhadov peňažných tokov a použitých predpokladov sme brali do úvahy charakter portfólia Spoločnosti.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektivnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

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

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklucuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Informácie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 28. júna 2019 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. júna 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali 29. júna 2020.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

III. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek Zákona o účtovníctve. Výročná správa pozostáva z (a) individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš vyššie uvedený názor na individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- sú informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa Zákona o účtovníctve.



Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 30. júna 2020

Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

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

Individuálna účtovná závierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2019



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)	9
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	14
2.1.4.	Cenné papiere s pevným výnosom	14
2.1.5.	Cenné papiere s variabilným výnosom	16
2.1.6.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv	17
2.1.7.	Poistné zmluvy	22
2.1.8.	Pohľadávky voči zaisťovateľom	24
2.1.9.	Ostatné pohľadávky	24
2.1.10.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	25
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	26
2.2.1.	Vlastné imanie	26
2.2.1.1.	Základné imanie	26
2.2.1.2.	Emisné ážio	27
2.2.1.3.	Vlastné akcie	27
2.2.1.4.	Zákonný rezervný fond	27
2.2.1.5.	FVOCI Rezerva	27
2.2.1.6.	Nerozdelené zisky	27
2.2.1.7.	Čistý zisk v bežnom roku	28
2.2.2.	Úvery	28
2.2.3.	Ostatné záväzky	29
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie	30
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	31
2.2.6.	Záväzok voči zaisťovateľovi	32
2.2.7.	Daňové záväzky	33
2.3.	Výnosy	35
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaisťovateľov	35
2.3.2.	Provízie od zaisťovateľa	35

2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	35
2.3.4.	Investičné výnosy	36
2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv	36
2.4.	Náklady	37
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom	37
2.4.2.	Poistné plnenia	37
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	39
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked	40
2.4.5.	Zaistné	40
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	40
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	41
2.4.8.	Prevádzkové náklady	42
2.4.9.	Odložený daňový náklad	45
2.4.10.	Splatná daň z príjmov	45
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu	46
2.5.	Výkaz peňažných tokov	46
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	47
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín	47
3.2.	Riadenie rizík	48
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv	48
3.2.2.	Upisovacie riziko	48
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)	49
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	51
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	51
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	51
3.2.7.	Úverové riziko	52
3.2.8.	Riziko nesúlady s predpismi	53
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	56
3.4.1.	Súdne spory	56
3.4.2.	Nájom	56
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	56
3.4.4.	Súlady s legislatívou	56
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov	56
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	61
3.8.	Dátum schválenia na zverejnenie	62

A. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2019	31. december 2018
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	948	1 005
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	311	66
Investície v dcérkych spoločnostiach	2.1.3.	1 656	1 656
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.4.	13 589	10 160
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.5.	2 700	0
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.6.	44 036	28 895
Poistné zmluvy	2.1.7.	131 580	93 464
Pohľadávka voči zaisťovateľovi	2.1.8.	991	1 473
Ostatné pohľadávky	2.1.9.	3 840	4 405
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.10.	687	800
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.10.	729	4 487
AKTÍVA CELKOM		201 067	146 411
VLASTNÉ IMANIE	2.2.1.	36 217	28 948
Úvery	2.2.2.	2 782	3 913
Ostatné záväzky	2.2.3.	7 252	10 758
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.4.	15 183	12 181
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.5.	44 036	28 895
Záväzok voči zaisťovateľom	2.2.6.	74 851	48 376
Daňové záväzky	2.2.7.	20 746	13 340
ZÁVÄZKY CELKOM		164 850	117 463
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		201 067	146 411

Poznámky na stranách 5 až 62 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

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

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2019	2018
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	51 477	39 463
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	33 984	27 484
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	101	255
Investičné výnosy	2.3.4.	4 282	-837
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	39 773	43 523
Predaj vyvinutého Software	2.1.1.	0	2 085
		<u>129 617</u>	<u>111 973</u>
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-42 211	-35 324
Zaistné	2.4.5.	-17 886	-8 647
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	-20 151	-21 017
Poistné plnenia	2.4.2.	-4 918	-3 223
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-3 697	-4 423
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-15 141	-16 622
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-297	-312
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 526	-8 642
Hodnota interného vývoja SW	2.1.1.	0	-2 085
		<u>-115 827</u>	<u>-100 295</u>
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		13 790	11 678
Odložený daňový náklad	2.4.9.	-7 406	-5 283
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	0	0
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		6 384	6 395
Ostatné súhrnné zisky	2.2.1.	972	0
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK		7 356	6 395

Poznámky na stranách 5 až 61 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

C. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2019	2018
Prijaté poistné	2.3.1.	51 221	38 993
Prijaté úroky	2.3.4.	160	152
Čistý výsledok zo zaistenia		17 856	19 092
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-42 211	-35 324
Poistné plnenia	2.4.2.	-5 358	-3 093
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 173	-8 226
Zaplatené úroky	2.4.7.	-199	-256
Zaplatené dane z príjmu	2.4.10.	0	0
Δ v ostatných pohrádkach vrátane zaistenia	2.1.8.	937	-3 982
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	2 491	10 984
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.6.	-10 935	-14 616
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie		-2 297	-3 896
Ostatné finančné výsledky a samostatné zverejňované položky		-365	108
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		128	-65
Splátky úverov	2.2.2.	-1 330	-1 372
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	-86	-64
Navýšenie základného imania	2.2.1.	0	1 309
Peňažné toky z finančnej činnosti		-1 416	-127
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	-47	-1 194
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-57	12
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	0	2 085
Investície do dcérskych spoločností	2.1.3.	0	-6
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke	2.1.10.	113	98
Δ v likvidných finančných aktívach	2.1.5.	-2 478	0
Peňažné toky z investičnej činnosti		-2 469	995
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		4 487	3 684
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia		729	4 487

Poznámky na stranách 5 až 61 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

D. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základ- né imanie	Emisné ážio	Zákonn ý rezervn ý fond	FVOCI Rezerv a	Vlastné akcie	Nerozd e-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	1276	-	(814)	14 166	21 308
Hospodársky výsledok za 2018	-	-	-	-	-	6 395	6 395
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Navýšenie Základného Imania	437	872	-	-	-	-	1309
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(64)	-	(64)
K 31.12.2018	6 815	1174	1276	-	(878)	20 561	28 948
Hospodársky výsledok za 2019	-	-	-	-	-	6 384	6 384
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	972	-	-	972
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	87	-	-	(87)	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(86)	-	(86)
K 31.12.2019	6 815	1 174	1 363	972	(964)	26 858	36 217

Poznámky na stranách 5 až 61 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 končiacie sa 31. decembra 2019.

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 poskytovateľa vývoja softvérových riešení a IT služieb. Dcérska spoločnosť bola založená v súlade so strategickým zameraním Spoločnosti na poskytované finančných služieb a rozvoj informačných technológií a dopĺňa kapacity už existujúcej divízie IT služieb Spoločnosti. V tejto individuálnej 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 individuálnu účtovnú závierku čítať spolu s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou spoločnosti NOVIS, 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 2019 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.

Dozorná rada má 9 členov: Thomas Polak, predseda; Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Grelmul Dobretsberger; Eva Gallová; Oto Lanc; Kristína Kupková a Karel Zvolský, podpredseda. Poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2016 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne.

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.

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, vernostný bonus
- Súčet všetkých týchto pozícií CF vynásobených ich príslušnými pravdepodobnosťami poskytuje očakávané peňažné toky za každý mesiac.

Na výpočet CF sa používajú nasledovné prevdepodobnosti:

- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy z dôvodu smrti poistenca za každý mesiac,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poistovňou 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 2019 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 zmluv, upisovanie, správu poistných udalostí, účtovníctvo a investičný proces.

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 pozície 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 17 989 tis. EUR (2018: 9 364 tis. EUR. IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 4 998 tis. EUR (2018: 6 656 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 reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (2018 ocenené v umorovanej hodnote), okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016 a ktoré sú ocenené 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 poistníkom.

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	Obstaranie Softvér	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
Prírastky	30	0	0	12	42
Predaj	0	0	0	0	0
Odpisy	-61	-38	0	0	-99
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	494	826	120	12	1 452
Oprávky	-256	-248	0	0	-504
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	238	578	120	12	948

2.1.1.1. Softvér

Spoločnosť používa 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 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 (päťročný plán, ktorý končí v roku 2021).

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

V júni 2019 Spoločnosť presunula svoje poistné portfólio do interne vyvinutého SW Apollonu a odvtedy využíva jeho dostupnú funkcionality. Vlastníkom SW systému správy poistenia Apollon, je dcérska spoločnosť Novis Tech, a.s., ktorá je zodpovedná za jeho prevádzku a ďalší rozvoj.

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 tržobná cena 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 2019 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	Práva na užívanie*	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	135	54	0	192
Oprávky	-71	-35	0	-106
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	64	19	0	86
Prírastky	33	16	0	47
Odpisy	-44	-11	0	-55
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	168	70	0	239
Oprávky	-115	-46	0	-161
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	53	24	0	78
Prírastky	35	8	0	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
Prírastky	0	94	0	94
Prírastok v dôsledku adopcie IFRS 16	0	0	327	327
Vyradenie	-35	-12	0	-47
Odpisy	-8	-13	-108	-129
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	16	112	327	455
Oprávky	-12	-24	-108	-144
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	4	88	219	311

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatný dlhodobý hmotný majetok obsahuje nábytok.

2.1.2.3. Právo na užívanie

Táto kategória obsahuje právo užívanie ktoré bolo zaúčtované v dôsledku prvotnej aplikácia štandardu IFRS 16 v hodnote 327 tis. EUR. Poistovňa má právo na užívanie vozidiel nadobudnutých na základe zmluvy s leasingovou spoločnosťou (súvisiace informácie nájdete aj v bodoch 2.2.3 a 2.4.8.10).

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 Poistovni. Najvýznamnejšie zložky majetku, záväzky a hodnota vlastného imania dcérskej spoločnosti boli nasledovné:

- Peňažné ekvivalenty vo výške 6 tis. EUR čisté aktíva 3 887 tis. EUR
- Softver Apollon 2 678 tis. EUR (2018: 2 444 EUR)
- Vývoj softvéru 1 074 tis. EUR (2018: 0 tis. EUR)
- Preddavky 129 tis. EUR (2018: 0 tis. EUR)
- Záväzky voči materskej spoločnosti 2 366 tis. EUR (2017: 1 056 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 bazických 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 2019 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK412001142 0 SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SK412000754 3 SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	SK412001269 1 SLOVAKIA 1.875% 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
<i>v tisícoch EUR</i>						
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	140	101
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	3 293	0	109	8 103	590	80
Dlhopisy vo FVTPL*	141	304	0	825	145	0
Účtovná hodnota spolu:	3 434	304	109	8 928	735	80
Celková reálna hodnota	3 434	304	109	8 928	735	80
Nominálna hodnota	2 930	237	89	8 025	539	77

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2018: 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 2018 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420 SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SK4120007543 SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HU0000403001 HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZ0001001796 CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	PL0000109492 POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
<i>v tisícoch EUR</i>					
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
-------------------	-------	-----	-------	-----	----

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.1.4.2. Kategórie ocenenia cenných papierov s pevným výnosom

V roku 2016 sa spoločnosť rozhodla klasifikovať podkladové aktíva, ktoré kryjú garantovaný fond, ako účtované v amortizovanej hodnote. Keďže nebolo možné reklasifikovať majetok, ktorý bol pôvodne vykázaný ako majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pri prvotnom vykázaní boli klasifikované iba štátne dlhopisy nakúpené od 1. októbra 2016 v amortizovanej hodnote.

V marci 2020 sa v rámci preventívneho opatrenia proti zníženiu hodnoty a likvidity podkladových aktív a za účelom posilnenia likvidity v garantovanom fonde počas krízy COVID-19 vedenie spoločnosti rozhodlo o predaji časti cenných papierov s pevným výnosom pôvodne ocenených v amortizovanej hodnote.

Spoločnosť vyhodnotila tento predaj ako významnú časť portfólia držaného do splatnosti a už nedokázala preukázať schopnosť držať investíciu do splatnosti. Preto v súlade s požiadavkami účtovných štandardov preklasifikovala celú zostávajúcu časť portfólia cenných papierov s pevným výnosom do kategórie na predaj a aplikovala ocenenie v reálnej hodnote so zmenou hodnoty účtovanou cez ostatné súhrnné zisky.

Pri reklasifikácii bol rozdiel medzi účtovnou hodnotou a reálnou hodnotou vykázaný v ostatných súhrnných ziskoch v celkovej výške 972 tis. EUR. Vzhľadom na to, že k predaju došlo medzi koncom účtovného obdobia a dátumom, ku ktorému bola účtovná závierka schválená na zverejnenie, pôvodný zámer a schopnosť spoločnosti držať investície do splatnosti sa musela prehodnotiť v súlade s požiadavkami štandardov, a táto udalosť bola braná do úvahy ako udalosť vyžadujúcu úpravu k dátumu účtovnej závierky.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 415	1 321
V reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	12 174	-
V umorovanej hodnote	-	8 840
Účtovná hodnota	13 589	10 161
Celková reálna hodnota	13 589	9 994

2.1.5. Cenné papiere s variabilným výnosom

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
KYG3004A1004 ELJOVI Multi-Strategy Fund	2 679	0
LU1097688714 Invesco Global Income Fund A EUR	21	0

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 (2018: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre daný cenný papier.

2.1.6. 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 poskytli zákazníkom 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 alternatívnych fondov, ktoré sú sa zameriavajú 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 akcií.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do investičných fondov alebo ETF zameraných na IT spoločnosti (napr. poskytovateľov cloud computingu).
- NOVIS FIXED INCOME Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do štátnych a podnikových dlhopisov s fixným úrokom zameraným na nižšiu volatilitu a stabilný pozitívny výkon.
- NOVIS GLOBAL SELECT Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií kótovaných na významných burzách po celom svete. Očakáva sa, aj keď nie je zaručené, že tento fond môže mať vysokú výkonnosť z dôvodu veľkého podielu akcií, ale zároveň predstavuje vyššie riziko volatility.
- NOVIS Fondo Interno NOVIS PIR investuje priamo alebo nepriamo do akcií alebo dlhopisov v súlade s talianskou reguláciou individuálneho plánu sporenia (PIR), a tak sa zameriava na spoločnosti pôsobiace v Taliansku vrátane významného podielu malých a stredných spoločností.
- NOVIS SUSTAINABILITY Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií spoločností, ktoré spĺňajú prísne pravidlá správy a riadenia spoločnosti, environmentálne a sociálne kritériá. Cieľom fondu je zahrnúť podstatný podiel „impact“ investícií

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 2019 predstavovala 41 796 tis. EUR (2018: 26 004 tis. EUR). Zostatok vo výške 2 240 tis. EUR (2018: 2 891 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2018: 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 2019	31. december 2018
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	3 570	2 443
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	905	217
iShare MSCI EM - ACC (USD)	15	12
Účtovná hodnota spolu	4 490	2 672

2.1.6.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
SPDR Gold Trust USD	2 492	1 071
Účtovná hodnota spolu	2 492	1 071

2.1.6.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	10	9
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 654	1 158
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	783	97
Účtovná hodnota spolu	2 446	1 264

2.1.6.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Dlhopisy HB REAVIS 2020	21	21
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	1 763	799
Účtovná hodnota spolu	1 783	820

2.1.6.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
BP Family Office Brand	2 046	1 961
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND FUND	260	-
ISHARESO HY CORP BND (GY) EUR	267	-
Účtovná hodnota spolu	2 573	1 961

2.1.6.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
H2Progressive Vermögensfreunde	193	133
H2Conservative Vermögensfreunde	194	143
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	395	272
Účtovná hodnota spolu	782	548

2.1.6.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
ELJOVI Multi-Strategy Fund	-	2 874
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	2 977	419
ETFMG PRIMR CYBER SECURITY E FUND	2 991	383
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	1 641	238
Účtovná hodnota spolu	7 609	3 914

2.1.6.8. NOVIS FIXED INCOME Insurance Fund

Individuálna účtovná závierka 2019

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Invesco Bond Fund	39	-
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	40	-
Účtovná hodnota spolu	80	-

2.1.6.9. NOVIS GLOBAL SELECT Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Invesco Global Income Fund A EUR	30	-
UBS LUX INST-KEY GLB EQY-AAE FUND	50	-
UBS LUX MD TRM BND EUR-IA 1AC FUND	20	-
Účtovná hodnota spolu	100	-

2.1.6.10. Novis Fondo Interno NOVIS PIR

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
LYXOR FTSE ITA MID CAP PIR FUND	20	-
GENER SM PIR VALOR ITALIA- IX FUND	60	-
GENER SM PIR EVOLU ITALIA-IX FUND	121	-
Účtovná hodnota spolu	202	-

2.1.6.11. NOVIS SUSTAINABILITY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
UBS Global Sustainable Q-acc	40	-
INVESCO Fds Inv Sust Alloc Fd A EUR Cap	40	-
Účtovná hodnota spolu	80	-

2.1.6.12. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	3 047	2 018
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	3 326	2 433
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	3 676	2 428
Concorde Hold Alapok Alapja	2 649	2 041
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	2 434	1 830
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 615	1 305
Templeton Global Bond N Acc USD	1 692	1 317
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	337	178
Fidelity Emerging Asia Fund	383	205
Účtovná hodnota spolu	19 160	13 755

2.1.7. Poistné zmluvy

Vykázané aktívum predstavuje súčasnú hodnotu pravdepodobnosťou vážených očakávaných peňažných tokov (PVECF), ktoré sú znížené o maržu. Celková hodnota je následne očistená o budúce peňažné toky spojené so splácaním financovania na báze ILS (Insurance-Linked securities), ku ktorému Spoločnosť pristúpila od roku 2019 ako alternatíve k zaistnej schéme, ktorú Spoločnosť používa od roku 2014.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Kladné PVECF	189 501	102 106
Mínus marža	-56 070	-8 642
Poistné zmluvy	133 431	93 464
ILS Financovanie	-1 851	-
Účtovná hodnota spolu	131 580	93 464

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2019	31. december 2018
Taliansko	BBB	76 808	41 921
Island	A-	43 108	39 291
Maďarsko	BBB	6 848	6 413
Slovensko	A+	4 303	3 657
Česká republika	AA-	1 474	915
Nemecko	AAA	226	912
Poľsko	A-	380	128
Rakúsko	AA+	283	227
Účtovná hodnota spolu		133 431	93 464

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.

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 a technických rezerv na zmenu premenných použitých pri výpočte PVECF je nasledovná:

v tisícoch EUR	Zmena hodnoty	
	aktíva z poistných zmlúv	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	-4 653	-3.49.68%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-2 235	-1.67%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	8 725	6.54%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	-8 111	-6.08%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	7 222	5.41%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-6 552	4.91%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	3 321	2.49%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-3 162	-2.37%
Kritické choroby, zníženie o 10%	981	0.74%
Kritické choroby, prirážka +10%	-969	-0.73%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	12 858	9.64%
Inflácia, zmena -100 bazických bodov	-14 676	-11.00%

v tisícoch EUR	Zmena	
	technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	1 571	2.70%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-332	-0.57%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-559	-0.96%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	670	1.15%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	175	0.30%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-355	-0.61%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-68	-0.12%
Úmrtnosť, prirážka +10%	72	0.12%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-41	-0.07%
Kritické choroby, prirážka +10%	49	0.08%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	-318	-0.55%
Inflácia, zmena -100 bazických bodov	451	0.78%

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 2019	31. december 2018
Pohľadávky voči zaistovateľom	733	1 183
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	258	290
Účtovná hodnota spolu	991	1 473

2.1.9. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2019	31. december 2018
Pohľadávky v rámci skupiny	Bez ratingu	2 366	875
Preddavky	Bez ratingu	717	1 728
Distribuční partneri	Bez ratingu	240	240
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	94	96
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	77	292
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	346	1 174
Účtovná hodnota spolu		3 840	4 405

2.1.9.1. Pohľadávky v rámci skupiny

Pohľadávky v rámci skupiny predstavujú ostatné pohľadávky súvisiace s prevodom vlastníctva interne vyvinutého systému správy poistenia Apollon a preddavky spojené s poskytovaním lízingových služieb a údržbou SW v celkovej výške 2 366 tis. EUR na dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s..

2.1.9.2. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2019 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 366 tis. EUR a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 280 tis. EUR.

2.1.9.3. 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 464 tisíc EUR

(2018: 507 tisíc EUR). Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 110 tisíc EUR (2018: 249 tisíc EUR).

2.1.9.4. Obchodníci s cennými papiermi

Poistovňa na nákup cenných papierov využívala najmä služby Tatra Banky, a.s.

2.1.9.5. Obstarávacie náklady

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.

2.1.9.6. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči akcionárom Spoločnosti.

2.1.10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	687	800
Bežné bankové účty	2 969	7 378
	3 656	8 178
Bežné bankové účty Unit linked	-2 240	-2 891
Účtovná hodnota	1 416	5 287

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 2 019	31. december 2 018
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	1 018	1 452
Landsbankinn Iceland	Baa1	579	1 146
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	504	3 077
Volksbank, Taliansko	Baa2	502	336
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	129	89
Granit Bank, Maďarsko	n/a	123	919
PKO Banka, Poľsko	Baa1	78	60
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	698	1 012
BKS Bank, Rakúsko	n/a	19	71
NHB Bank	n/a	0	15
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Nordea Bank	Aa3	4	0
Účtovná hodnota		3 656	8 178

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Základné imanie	6 815	6 815
Emisné ážio	1 174	1 174
Vlastné akcie	-964	-878
Zákonný rezervný fond	1 363	1 276
FVOCI Rezerva	972	0
Nerozdelené zisky	20 474	14 166
Čistý zisk v bežnom roku	6 384	6 395
Vlastné imanie spolu	36 217	28 948

2.2.1.1 Základné imanie

Spoločnosť emitovala 65 142 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. 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. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 814 200 EUR.

2.2.1.2 Emisné ážio

Po zaregistrovaní spoločnosti v roku 2013 sa uskutočnili tri navýšenia základného imania. Počas prvých dvoch zvyšovaní kapitálu boli akcie s menovitou hodnotou 100 EUR za akciu alebo nominálnou hodnotou 1 EUR za akciu vydané za ponukovú cenu 118 EUR za akciu alebo 1,18 EUR za akciu a boli úplne splatené. Tretie zvýšenie kapitálu sa uskutočnilo v roku 2018. Akcie s nominálnou hodnotou 100 EUR na akciu boli vydané za ponukovú cenu 300 EUR za akciu.

Rozdiel medzi nominálnou hodnotou vydaných akcií a ponukovou cenou predstavuje emisné ážio.

2.2.1.3 Vlastné akcie

Spoločnosť ku koncu roka 2019 vlastnila 6 370 ks vlastných akcií v celkovej hodnote 964 tis. EUR (2018: 5 640 ks akcií v celkovej hodnote 878 tis. EUR).

V roku 2019 spoločnosť predala 2 350 akcií a kúpila 3 080 akcií v menovitej hodnote 100 EUR za akciu za rovnakú predajnú 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 28. júna 2019 rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti. 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 FVOCI Rezerva

Zisky alebo straty z reálnej hodnoty z finančného majetku označeného ako AFS sa vykazujú v ostatných súčiastiach komplexného výsledku. Pohyby v rezerve predstavujú zmeny reálnej hodnoty podkladových finančných aktív s výnimkou predaja alebo zníženia hodnoty, kedy sa kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa tu predtým vykázali, reklasifikujú do zisku alebo straty ako reklasifikačná úprava.

2.2.1.6 Nerozdelené zisky

Nerozdelený zisk predstavuje súčet čistých ziskov po zdanení a strát za predchádzajúce vykazované roky.

2.2.1.7 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

v tisícoch EUR	31. december 2019	31. december 2018
Bankové úvery	2 532	3 512
Podriadené úvery	200	300
Iné pôžičky	51	102
Účtovná hodnota spolu	2 782	3 913

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.

v tisícoch EUR	31. december 2019	31. december 2018
Počiatočný stav úverov	3 913	5 029
Čerpanie úveru v peniazoch	0	0
Splácanie úverov v peniazoch	-1 131	-1 116
Konečný zostatok úverov	2 782	3 913

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 jednu nesplatenú pôžičku klasifikovanú ako podriadený dlh v celkovej výške 200 tisíc EUR (2018: dve nesplatené pôžičky v celkovej výške 300 tis. EUR).

2.2.3. Ostatné záväzky

v tisícoch EUR	31. december	31. december
	2019	2018
Distribuční partneri	3 991	8 129
Poistení	1 352	1 342
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	258	245
Dodávateľia a zmluvní partneri	1 076	415
Dohadné položky	396	508
Dane	164	103
Rôzne	14	17
Účtovná hodnota spolu	7 252	10 758

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

Záväzky 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.

Tento riadok obsahuje aj záväzok vykázaný v súvislosti s nájomnými zmluvami (aplikácia IFRS 16) vo výške 219 tis. EUR.

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.

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 2019	31. december 2018
Rezervy pre garantovaný poistný fond	14 076	10 379
Rezerva na nezaslúžené poistné	110	365
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	727	884
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	270	553
Účtovná hodnota spolu	15 183	12 181

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Počiatočný stav	12 181	8 097
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	3 697	4 706
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	0	-282
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-256	-470
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	-156	319
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	-284	-189
Zmena rezerv celkom	3 002	4 084
Konečný stav	15 183	12 181

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nárast počtu poistných zmlúv. Vo väčšine trhov na ktorých spoločnosť pôsobí pokračoval nárast počtu nových zmlúv v roku 2019.

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 kalendárny 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. 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.

2.2.4.3. 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.

2.2.4.4. 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 2019	31. december 2018
Rezervy na Unit-linked	44 036	28 895
Účtovná hodnota spolu	44 036	28 895

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 2019 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na islandskom, maďarskom a v talianskom trhu.

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Počiatkový stav	28 895	12 273
Tvorba rezervy na Unit Linked	41 373	31 383
Poistné zrážky	-26 232	-14 761
Zmena rezervy celkom	15 141	16 622
Konečný stav	44 036	28 895

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 zaistej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, Spoločnosť využila kapacitu konzorcia šiestich zaistovní. Členmi konzorcia sú: (a) Hannover Re, (b) Swiss Re, (c) MAPFRE RE, (d) PartnerRe a (e) Arch Re a (f) VIG Re.

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Loss Carried Forward	61 928	41 777
Loss Carried Forward - ARCH GapFinancing	1 422	2 294
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	11 501	4 304
Účtovná hodnota spolu	74 851	48 376

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 2019		31. december 2018	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-56 294	-11 822	-44 010	-9 242
Hodnota poisťných zmlúv (dočasný rozdiel)	133 431	32 421	93 464	22 710
IBNR (dočasný rozdiel)	-270	-57	-608	-128
Splatná daň z príjmov	970	-204	-	-
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Účtovná hodnota spolu	77 837	20 339	48 846	13 340

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

<i>v tisícoch EUR</i>	31.12 2019	31.12 2018
Expiruje v roku 2019	-	13 698
Expiruje v roku 2020	18 197	11 701
Expiruje v roku 2021	17 134	10 639
Expiruje v roku 2022	14 467	7 972
Expiruje v roku 2023	6 496	-
Umoriteľná daňová strata spolu	56 294	44 010

2.2.7.2. Závazok 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 poisťných zmlúv, ktoré je popísané v poznámke 2.1.7.

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 $4,356 \% \cdot \frac{(1-21\%)}{(1+4,356\%)-1}$

V prípade osobitného odvodu poisťovní vedenie Spoločnosti vyhodnotilo 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 2019. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2019 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o začítaní dodatočného odloženého daňového záväzku v súvislosti s osobitným odvodom v hodnote 1 318 tis. EUR (2018: 1 435 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>	2019	2018
Maďarsko	17 966	18 773
Slovensko	4 394	4 403
Taliansko	16 233	7 055
Island	8 668	2 805
Česká republika	2 418	2 573
Nemecko	1 078	2 401
Fínsko	115	624
Rakúsko	218	188
Poľsko	130	171
Predpísané poistné brutto	51 222	38 993
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	256	470
Výnosy z poistného	51 477	39 463

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>	2019	2018
Zisky mínus straty z finančných aktív FVIFPL*	3 984	-787
Kumulované úroky	160	152
Dividendy	138	61
Iné investičné výnosy	0	-263
Spoľu	4 282	-837

* 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>	2019	2018
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		133 431	93 464
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-93 464	-93 464
Postúpený predpis poistného*		-194	-
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		39 773	43 523

*postúpený predpis poistného v súvislosti s ILS financovaním

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>	2019			2018		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Island	8 304	-1 151	7 152	9 217	-311	8 906
Taliani	31 466	-1 288	30 178	17 549	-225	17 324
Maďarsko	3 124	-158	2 966	4 759	-148	4 611
Slovensko	1 710	-292	1 418	2 068	-494	1 574
Česká republika	415	-160	255	977	-299	678
Fínsko	509	-202	307	1 472	-596	876
Nemecko	147	-335	-188	1 157	-78	1 079
Poľsko	94	0	94	190	-10	180
Rakúsko	39	-11	28	107	-10	96
Spolu	45 808	-3 598	42 211	37 496	-2 171	35 324

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 poistných zmlúv. Sumy sú vypočítané s použitím odhadovaných mier stornovanosti zmlúv.

2.4.2. Poistné plnenia

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Vyplatené poistné plnenia	2 875	2 406
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	2 483	687
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti	-156	318
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti	-284	-189
Spolu	4 918	3 223

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

v tisícoch EUR		Maďar- sko	Sloven- sko	Česko	Nemec- ko	Fínsko	Ostatné	Spolu
Death	2019	40	69	6	0	97	43	255
	2018	25	52	22	20	107	0	226
	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
Health	2019	2	1 064	502	0	0	15	1 583
	2018	0	993	849	3	0	1	1 846
	2017	1	745	595	62	-	14	1 417
	2016	-	262	176	-	-	-	438
Injury	2019	0	460	553	0	0	13	1 026
	2018	0	123	121	0	0	0	244
	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
Disability	2019	0	8	3	0	0	0	11
	2018	0	10	79	2	0	0	91
	2017	-	36	103	-	-	-	139
	2016	-	6	-	-	-	-	6
Spolu	2019	42	1 601	1 064	0	97	71	2 875
	2018	25	1 178	1 071	25	107	1	2 407
	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 zníženého počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31.12 2019	31.12 2018
Slovensko	182	197
Maďarsko	8	3
Česko	88	137
Nemecko	0	0
Fínsko	16	5
Ostatné	4	2
Spolu	298	344

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža zlepšené štatistické ukazovatele hlásených poistných udalostí v roku 2019.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	3 697	4 706
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	0	-282
Total	3 697	4 424

2.4.3.1. Zmena výsledku LAT

Táto pozícia vyjadruje ročnú zmenu dodatočnej rezervy z testu primeranosti rezerv. Od 1. januára 2018 Spoločnosť viac LAT neaplikuje.

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>v tisíchoch EUR</i>	2019	2018
Tvorba rezervy na Unit Linked	41 373	31 383
Poistné zrážky	-26 232	-14 761
Total	15 141	16 622

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 poisťník.

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisíchoch EUR</i>	2019	2018
Zaistné - brutto	33 964	19 378
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-16 357	-10 731
Zaistné - poplatky	279	-
Spolu	17 886	8 647

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisíchoch EUR</i>	2019	2018
Zmena v Loss Carried Forward	20 151	21 017
Spolu	20 151	21 017

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	199	251
Úroky z ostatných pôžičiek	0	6
Ostatné investičné náklady	59	56
Ostatné investičné náklady - spojené s ILS financovaním	38	0
Spolu	297	312

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. 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>	2019	2018
Brutto mzdy	3 076	2 342
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	983	883
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	74	58
Outsourcing	516	561
Personálne náklady	4 649	3 844
Ostatné obstarávacie náklady	327	329
Nájomné za priestory	665	552
Energie a ostatné súvisiace náklady	86	89
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	1 144	328
Profesionálne služby	1 644	848
Náklady na audit	213	131
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	409	457
Reklama a Marketingové náklady	1 395	1 143
Tvorba opravných položiek	110	249
Odpisy a Amortizácia	243	167
Ostatné finančné náklady	53	47
Ostatné prevádzkové náklady	300	156
Ostatné dane, poplatky, pokuty	290	302
Spolu	11 526	8 642

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 prenájíma 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

Subjekt v minulosti využíval hlavne služby spoločnosti Slovak Telekom na pokrytie hlasového a dátového spojenia a data warehousing. Tieto náklady sa v priebehu minulého roka zvýšili v dôsledku rýchlo rastúceho využívania cloudových služieb, pretože spoločnosť NOVIS začala využívať cloudové služby od spoločností IBM a Rackscale, ako aj v dôsledku služieb vrátane licencovania softvéru Apollon poskytovaných dcérskou spoločnosťou Novis Tech - tieto náklady v minulosti priamo znášal NOVIS. Táto kategória obsahuje aj výdavky 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, alebo pri riešení regulačných otázok. 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 137 tisíc EUR bez DPH (2018: 130 tisíc EUR) za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

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 2019 a 2018. 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. Tento riadok zahŕňa aj amortizáciu z práva na používanie vozidiel získaných na základe nájomnej zmluvy vo výške 108 tis. EUR.

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>	2019	2018
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktívach	9 711	10 575
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	71	52
Zmena odl. daň. pohľadávky z FVOCI Precenenia	204	-
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-2 580	-5 345
Spolu	7 406	5 283

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>	2019	2018
Daň z príjmov právnických osôb – Slovensko	-	0
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	0	0

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.).

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 financií 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.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

V tisícoch EUR	2019	2018
Zisk pred zdanením	13 790	11 678
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2018: 24,29825,256%)	3 351	2 838
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznateľné pre účely dane z príjmov právnických osôb	244	-333
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z osobitného odvodu	-	-
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	4 400	1 435
Vplyv daňovej straty, ktorá nie je umoriteľná pre účely osobitného odvodu	-	-8
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov právnických osôb z 22% to 21%	-	-
Daňová licencia	-	-
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	-589	1351
Daňový náklad spolu	7 406	5 283

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
2 019	7 596	9 409	8 238	5 201	3 345	650	1 069	117		265	35 890
2 018	7 080	4 270	7 555	3 159	3 763	744	4 384	112		242	31 309
2 017	5 611	1 141	6 303	-	3 894	426	3 526	72		112	21 085
2 016	4 332	-	4 694		3 496	267	-	73		-	12 862
2 015	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
2 019	17 966	16 233	4 394	8 668	2 418	1 078	115	218		130	51 222
2 018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	188		171	39 463
2 017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121		81	24 043
2 016	7 969	-	1 971		1 878	970	-	54		-	12 842
2 015	4 767	-	1 162		841	202	-	-		-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Total
2019	42 647	4 208	4 673	691	2 278	4 092	234	329	67	59 219
2018	27 179	1 453	4 153	346	3 211	3 958	412	261	103	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 prispôsobiť 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.

Pri začiatku podnikateľskej činnosti sa uplatňuje trvalé testovanie zisku. 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	2019	16.49%	6.27%	25.78%	5.33%	4.11%	0.00%	72.49%	0.00%	0.00%
	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
Kritické choroby	2019	8.57%	0.00%	217.04%	2.17%	203.87%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	n/a	8.30%	0.00%
Úraz	2019	4.35%	0.00%	53.55%	12.13%	108.77%	3.21%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.58%	0.00%	51.74%	0.00%	92.73%	6.72%	11.54	0.00%	11.54%
Trvalé následky	2019	n/a	n/a	9.83%	n/a	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2018	n/a	n/a	0.00%	n/a	69.64%	n/a	n/a	n/a	n/a

Koncentrácia poistného rizika:

V tisícoch EUR		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Total
2019	Poistná suma pre riziko smrti	28 060	277 087	116 153	149 899	34 608	15 183	23 968	4 988	5 312	655 259
	Poistná suma kritické choroby	1 357	180	162 742	78 700	63 434	4 627	-	420	1 107	312 566
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 498	180	145 080	28 060	79 920	2 371	-	570	1 083	258 763
	Poistná suma invalidita	-	-	20 561	-	32 421	-	-	-	-	52 982
	Spolu	30 915	277 447	444 536	256 659	210 383	22 180	23 968	5 978	7 502	1 279 569
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

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					
		1	2	3	4	5	6
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	6.90%	3.21%	1.92%	1.04%	0.66%	n/a
	2015	8.07%	3.63%	1.94%	1.86%	0.55%	
	2016	6.11%	3.76%	1.81%	0.53%		
	2017	2.21%	2.42%	0.99%			
	2018	2.60%	1.34%				
	2019	2.26%					

Taliansko							
Rok podpísania poist. zmlúvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	1.29%	1.87%	0.57%			
	2018	1.38%	1.20%				
	2019	0.91%					
Slovensko							
Rok podpísania poist. zmlúvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	6.67%
	2014	17.29%	10.87%	8.07%	5.10%	4.09%	2.47%
	2015	17.96%	15.49%	9.82%	8.64%	4.53%	
	2016	22.09%	13.05%	10.50%	4.21%		
	2017	9.07%	9.93%	4.35%			
	2018	8.75%	5.56%				
	2019	4.79%					
Island							
Rok podpísania poist. zmlúvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	n/a	n/a	n/a			
	2018	12.20%	2.63%				
	2019	4.91%					
Česká republika							
Rok podpísania poist. zmlúvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	17.19%	15.23%	20.90%	14.12%	7.88%	
	2016	13.40%	12.50%	22.83%	11.16%		
	2017	9.07%	12.88%	6.90%			
	2018	9.64%	6.50%				
	2019	11.17%					
Nemecko							
Rok podpísania poist. zmlúvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	24.69%	18.03%	33.00%	19.40%	1.85%	
	2016	5.45%	19.23%	7.14%			
	2017	5.94%	11.65%	4.95%			
	2018	13.88%	6.11%				
	2019	50.00%					

Rakúsko						
Rok podpísania poist. zmlúvy	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	0
	2016	71.13%	35.71%	5.56%		
	2017	32.84%	4.44%	2.33%		
	2018	13.79%	2.00%			
	2019	25.00%				
Poľsko						
Rok podpísania poist. zmlúvy	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	n/a	
	2017	4.96%	3.48%	2.70%		
	2018	4.44%	6.98%			
	2019	0.00%				

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 poisťného fondu počas finančnej krízy:

Produkt		Očakávaný vývoj počas finančnej krízy	Percentuálne zastúpenie v portfóliu	
			2019	2018
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	26.1%	31.1%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	15.1%	14.1%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	9.6%	6.1%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7.3%	6.8%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	6.1%	5.8%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	9.7%	10.1%
	World Brands Insurance Fund	pokles	3.5%	2.2%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	22.2%	23.9%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Fixed income	nárast alebo pokles	0.0%	0.0%
	Global select	pravdepodobne pokles	0.1%	0.0%
	PIR	pravdepodobne pokles	0.2%	0.0%
	Sustainability	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	20.4%	22.0%
	Co-Branded Insurance Funds	Pravdepodobne pokles, nárast alebo pokles	79.6%	78.0%

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 2.1.4.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu obchodnej bilance (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.

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 nesúladu s predpismi

Poistovníctvo je vysoko regulované a toto riziko v čase rastie spolu s rastúcou reguláciou v oblasti ochrany spotrebiteľa a distribúciou produktov. 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.

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, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru Apollon pokračuje aj v roku 2019, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Apollon bol zaradený do používania na všetkých trhoch v 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

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>

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 452 tisíc EUR (2018: 372tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poisťných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2 1 7). Aj keď Spoločnosť spomalila dynamiku rastu svojich aktivít v roku 2019, naďalej plánuje pokračovať v raste 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 poisťných zmlúv sú ovplyvnené v rovnakom rozsahu zmenou poisťných 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 základných 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 2019 1 415 tis. EUR a predstavoval by maximálne 40 tisíc EUR v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 2 782 tis. EUR. Spoločnosť nie je výrazne vystavená úrokovému riziku, keďže hlavný zdroj financovania od zaistovateľov je za pevné úrokové miery.

Riziko likvidity - Spoločnosť je vystavená požiadavkám na likviditu vyplývajúcim z potenciálnych poisťných 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.

Poisťovne si môžu vybrať, ako prezentovať analýzu splatnosti finančných nástrojov a poisťných 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 poisťné 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 poisťného, (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 2019 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	13 589	-	13 589
	CP s variabilným výnosom	2 700	-	2 700
	CP investované v Unit-linked	44 036	-	44 036
	Vratky vyplatených provízií	240	-	240
	Pohľadávky voči zaistovateľom	991	-	991
	Ostatné aktíva*	3 840	-	3 840
	Vklady v bankách	729	687	1 416
	Spolu	66 125	687	66 812
Závazky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	53 114	-	53 114
	Ostatné záväzky*	7 252	-	7 252
	Úvery	251	2 532	2 782
	Spolu	60 616	2 532	63 148
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2019		5 509	-1 845	3 664
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2018		4 446	-2 712	1 734

* 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.

v tisícoch EUR	2019	2018
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	133
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	211	176
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	416	344
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	149	89
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	144	95
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	69	34

* 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 2019 nebola Spoločnosť účastníkom žiadneho aktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2019 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 649 tisíc EUR (2018: 641 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 2 475 tisíc EUR (2018: 1 985 tisíc EUR).

3.4.3. Neistá daňová pozícia

Informácie ohľadom neistej 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

Maďarsko

V nadväznosti na predbežné opatrenie Národnej banky Maďarska (NBH) vydané v júli 2018 bolo Spoločnosti v júli 2019 doručené rozhodnutie, v ktorom NBH zakazuje distribúciu piatich starších poistných produktov NOVIS (NIVO II, EVEREST PRO, EVEREST PRO PLUSZ, Wealth Insuring GTC – 20171022, Wealth Insuring GTC- 20180323) a to do momentu kým všeobecné podmienky a dokumentácia k produktu nebudú upravené v súlade s platnými predpismi. Hlavné pripomienky NBH sa týkajú definícií a opisu charakteru Novis Garantovane rastúceho poistného fondu. V súvislosti s týmto rozhodnutím spoločnosti NOVIS nebola uložená žiadna pokuta.

Hoci spoločnosť v septembri 2019 sama zastavila predaj najnovšieho poistného produktu (Sensum), NHB vydala predbežné opatrenie v novembri 2019 a dočasne zakázala predaj Sensum. Po tomto predbežnom opatrení nasledovalo rozhodnutie vydané v máji 2020 v ktorej NHB zakazuje distribúciu Sensum, až do momentu kým nebudú okolnosti distribúcie nastavené v súlade so zákonnými požiadavkami a to najmä informácie pre klientov týkajúcich sa hodnôt TKM a scenárov budúcej výkonnosti. V súvislosti s týmto rozhodnutím nebola Spoločnosti uložená žiadna pokuta.

Slovensko

Dňa 31. januára 2019 Národná banka Slovenska (NBS) doručila spoločnosti NOVIS rozhodnutie o nedostatkoch v činnosti spoločnosti v oblasti ochrany finančných spotrebiteľov, ktorým bola Spoločnosti uložená pokuta vo výške 150 tis. EUR. , Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu rozklad 15. februára 2019. V októbri 2019 bolo Spoločnosti doručené rozhodnutie, ktorým banková rada NBS zamietla rozklad a zvýšila pokutu na 175 tis. EUR. Spoločnosť sa rozhodla nepodať správnu žalobu proti rozhodnutiu bankovej rady a zaplatila pokutu.

Spoločnosť dostala v marci 2020 dve rozhodnutia NBS týkajúce sa minulých nedostatkov v systéme riadenia a výpočtu technickej rezervy, pričom v každom z rozhodnutí bola uložená pokuta vo výške 50 tis. EUR. Spoločnosť NOVIS sa rozhodla neodvolať sa proti rozhodnutiam NBS a pokuty zaplatila.

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 2019.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva na predaj (AFS)	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	729	-	-	-	729
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	687	-	-	-	687
Cenné papiere s pevným výnosom	0	1 415	12 174	-	13 589
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	2 700	-	-	2 700
Cenné papiere investované v UL	2 240	41 793	-	-	44 036
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	131 580	131 580
Ostatné aktíva	3 840	-	-	-	3 840

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
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	800	-	-	-	800
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*.

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Na konci roku 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny týkajúce sa COVID-19 (Coronavirus). V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a negatívne ovplyvnil mnoho krajín. Aj keď v čase zverejnenia tejto účtovnej závierky sa situácia neustále mení, zdá sa, že negatívny vplyv na svetový obchod, na firmy a aj na jednotlivcov môže byť vážnejší, ako sa pôvodne očakávalo. Vedenie Spoločnosti situáciu vyhodnocuje, pracuje s viacerými scenármi vývoja a pripravuje odhad vplyvu pre každý z nich. Keďže sa situácia stále vyvíja, vedenie Spoločnosti si nemyslí, že je možné poskytnúť kvantitatívne odhady potenciálneho vplyvu súčasnej situácie na Spoločnosť. Akýkoľvek negatívny vplyv zahrnie Spoločnosť do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

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

IFRS 9 Finančné nástroje

Účtovné jednotky, ktoré zvolia prístup dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, budú naďalej uplatňovať existujúci štandard IAS 39. Novela IFRS 4 doplní existujúce možnosti v štandarde, ktoré možno použiť aj v súčasnosti na riešenie dočasnej volatility. Skupina splnila podmienky na neaplikovanie IFRS 9, keďže jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90 % celkových záväzkov k 31. decembru 2015 a následne nedošlo k zmene jej aktivít. Novis plánuje implementovať IFRS 9 spolu s IFRS 17.

Finalizovaná verzia IFRS 9, ktorá obsahuje požiadavky na účtovanie finančných nástrojov a nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. Štandard obsahuje požiadavky v nasledujúcich oblastiach:

- **Klasifikácia a oceňovanie:** Finančné aktíva sú klasifikované podľa obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané, a ich zmluvných charakteristík peňažných tokov. Verzia IFRS 9 z roku 2014 zavádza pre určité dlhové nástroje kategóriu "reálna hodnota prostredníctvom ostatného komplexného výsledku". Finančné záväzky sú klasifikované podobným spôsobom ako podľa IAS 39, avšak existujú rozdiely v požiadavkách, ktoré sa vzťahujú na ocenenie vlastného kreditného rizika účtovnej jednotky.
- **Zníženie hodnoty.** Vo verzii IFRS 9 z roku 2014 sa zavádza model očakávanej úverovej straty na určenie zníženia hodnoty finančných aktív, takže už nie je potrebné, aby k udalosti straty došlo predtým, než sa úverová strata zaúčtuje. Zavádza nový model účtovania hedžingu, ktorý je navrhnutý tak, aby bol lepšie zosúladený s tým, ako subjekty vykonávajú činnosti riadenia rizík pri zaisťovaní finančných a nefinančných rizík, ktorým sú vystavené.
- **Odúčtovanie:** Požiadavky na odúčtovanie finančného majetku a záväzkov sa prevzali z IAS 39.

Dodatky k IFRS 9: Charakteristiky predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou

Zmeny existujúcich požiadaviek v IFRS 9 týkajúcich sa práv na ukončenie vzťahu s cieľom umožniť ocenenie v amortizovaných nákladoch (alebo v závislosti od obchodného modelu na reálnu hodnotu cez ostatný komplexný výsledok) aj v prípade negatívnej kompenzácie. Dodatok je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr.

Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a boli Spoločnosťou aplikované pri zostavení individuálnej účtovnej závierky:

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške.

- Identifikácia zmluvy so zákazníkom
- Identifikácia zmluvných plnení
- Zistenie ceny transakcie
- Priradenie ceny transakcie k plneniu zmluvných záväzkov
- Vykázanie výnosov vtedy, keď spoločnosť splní kritérium zmluvného plnenia

IFRS 15 taktiež usmerňuje v bodoch ako je moment vykázania výnosov, účtovanie variabilnej protihodnoty, náklady na plnenie a získanie zmluvy a rôzne súvisiace záležitosti. Zavádzajú sa aj nové požiadavky na zverejnenia o výnosoch v poznámkach.

IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 Lízingy bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízing, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing, SIC-15 Operatívny lízing – stimuly a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahŕňajúcich právnu formu lízingu. Nový štandard významne nemení účtovanie zo strany nájomcu a prenajímateľa. Vyžaduje však od nájomcu vykázať väčšinu jeho lízingov na súvahe ako záväzky z lízingu, s prislúchajúcim majetkom s právom užívania. Nájomca musí uplatniť jednotný model pre celý lízing, ale má možnosť nevykázať krátkodobý lízing a lízing majetku s nízkou hodnotou. Spôsob vykazovania zisku a straty z lízingu bude podobný dnešnému účtovaniu o finančnom lízingu, s úrokmi a nákladmi spojenými s odpismi vykázanými samostatne vo výkaze ziskov a strát.

IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr a pre účtovné obdobia začínajúce sa po tomto dátume.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

IFRIC 23 Neistoty pri posudzovaní dane z príjmov

Táto interpretácia sa zaoberá určením zdaniteľného zisku, daňovými základmi, nepoužitými daňovými stratami, nepoužitými daňovými úľavami a daňovými sadzbami v prípade ak vznikajú pochybnosti pri daňovom posúdení podľa štandardu IAS 12. Hlavne sa zaoberá tým:

- či sa má vykonávať daňové posúdenie kolektívne,
- predpokladmi aplikovanými pri daňových kontrolách,
- určením zdaniteľného zisku (straty), daňovou základňou, nepoužitými daňovými stratami, nepoužitými daňovými úľavami a daňovými sadzbami,
- efektom zmien faktov a okolností.

Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr.

Uplatňovanie vyššie uvedených štandardov a interpretácií nemalo významný vplyv na účtovnú závierku.

3.7. Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu

Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a dodatky ešte nie sú účinné pre ročné účtovné obdobie končiace 31. decembra 2019 a pri príprave tejto účtovnej závierky sa neuplatnili:

Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chybách

Tieto zmeny a doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri uplatňovaní tejto zásady v IFRS. Spoločnosť neočakáva, že dodatky budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvom použití. Zmeny a doplnenia sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Zmeny a doplnenia IFRS 3 Podnikové kombinácie

Dodatky zužujú a objasňujú definíciu podniku. Umožňujú tiež použiť zjednodušené hodnotenie toho, či nadobudnutý súbor činností a aktív predstavuje súbor aktív alebo podnik. Zmeny a doplnenia sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr.

Zmeny a doplnenia odkazov na koncepčný rámec v IFRS štandardoch

Sú účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr.

Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a zmeny a doplnenia zatiaľ nie sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a neboli schválené Európskou úniou:

IFRS 17 Poistné zmluvy

Účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

Doplnenia k IAS 19 k zmenám plánov, krátenia alebo vysporiadania

Ak dôjde k zmene, kráteniu alebo vysporiadania plánu, je povinné, aby sa súčasné náklady na služby a čistý úrok na obdobie po opätovnom ocenení určili pomocou predpokladov použitých na precenenie. Okrem toho boli zahrnuté zmeny a doplnenia s cieľom objasniť vplyv zmeny, krátenia alebo vysporiadania plánu na požiadavky týkajúce sa stropu aktív.

3.8. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto Individuálna účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 29. júna 2020.



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.



Slavomír Habánik
Člen predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.

**NOVIS Insurance Company, NOVIS
Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia
di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2019

**NOVIS Insurance Company, NOVIS
Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia
di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.**

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K 31. DECEMBRU 2019

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY
SPOLOČNOSTI**

**NOVIS Insurance Company, NOVIS
Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di
Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.**

K 31. DECEMBRU 2019

Identifikačné údaje:

Obchodné meno spoločnosti:	NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.
IČO:	47 251 301
Sídlo spoločnosti:	Námestie Ľudovíta Štúra 2 811 02 Bratislava
Overované obdobie:	Rok končiaci sa 31. decembra 2019
Dátum vyhotovenia správy:	30. júna 2020
Audítorská spoločnosť:	Mazars Slovensko, s.r.o. Licencia SKAU č. 236
Zodpovedná audítorka:	Ing. Barbora Lux, MBA Licencia UDVA č. 993

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. a Výboru pre audit

I. Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. a jej dcérskej spoločnosti Novis Tech, a. s. („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*.

Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na nesamostatný názor.

Aktíva a záväzky z poistných zmlúv

Ako je uvedené v Poznámkach ku konsolidovanej účtovnej závierke v častiach 2.1.6., 2.2.4. a 2.2.5., aktíva a záväzky z poistných zmlúv predstavujú významný účtovný odhad. Stanovenie hodnoty aktív a záväzkov z poistných zmlúv vyžaduje aplikáciu významných posúdení z pohľadu určenia parametrov výpočtu. Skupina určila súčasnú hodnotu odhadovaných očakávaných peňažných tokov z poistných zmlúv, ako aj odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktorá predstavuje sporiacu zložku zmlúv. Tieto hodnoty boli zaúčtované ako aktíva z poistných zmlúv na strane aktív súvahy a ako poistné rezervy na strane pasív súvahy. Najvýznamnejšie predpoklady pre účely výpočtu záväzkov z poistných zmlúv a aktív z poistných zmlúv sa týkajú modelovania rizík súvisiacich s úmrtnosťou, dĺžkou dožitia, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a s jednotkovými administratívnymi nákladmi na poistnú zmluvu.

Ako súčasť auditu konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2019, bolo našim cieľom, s využitím nášho interného aktuára, posúdiť aj primeranosť poistno-matematických metód aplikovaných Skupinou, súvisiacich s určením súčasnej hodnoty odhadovaných očakávaných peňažných tokov Skupiny a zistiť, či Skupina je schopná pokryť riziká a budúce záväzky zo svojej činnosti.

Oboznámili sme sa s matematickými modelmi, ktoré Skupina používa na odhad aktív a záväzkov z poistných zmlúv. Oboznámili sme sa takisto so spôsobom, akým sú stanovené kľúčové predpoklady, vrátane tých, ktoré sa zakladajú na pozorovateľných trhových údajoch, ako aj na vlastnej skúsenosti Skupiny.

Kľúčové predpoklady sme prediskutovali s vedením Skupiny a s jej aktuármi. Tieto museli byť zo strany Skupiny zdôvodnené a následne sme ich overili. Peňažné toky sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou, ako je uvedené v bode č. 2.1.6 Poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Testovali sme kľúčové vstupné údaje, ktoré boli použité pre účely odhadnutia účtovnej hodnoty poistných zmlúv a potvrdili sme ich správnosť. Pri vyhodnocovaní aktuálnych odhadov peňažných tokov a použitých predpokladov sme brali do úvahy charakter portfólia Skupiny.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti.

Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v neprerušenej činnosti

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

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonogram auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevládali nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Informácie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Skupiny dňa 28. júna 2019 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Skupiny dňa 28. júna 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit Skupiny, ktorú sme vydali 29. júna 2020.

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Skupiny.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke sme Skupine neposkytli žiadne iné služby.

III. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek Zákona o účtovníctve. Výročná správa pozostáva z (a) individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií. Náš vyššie uvedený názor na individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Posúdili sme, či výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- sú informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa Zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy auditora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava, 30. júna 2020



Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 236



Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

**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 2019

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)	9
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	14
2.1.4.	Cenné papiere s variabilným výnosom	16
2.1.6.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv	16
2.1.7.	Poistné zmluvy	21
2.1.8.	Pohľadávky voči zaisťovateľom	23
2.1.9.	Ostatné pohľadávky	23
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 ážlo	26
2.2.1.3.	Vlastné akcie	26
2.2.1.4.	Zákonný rezervný fond	26
2.2.1.5.	FVOCI Rezerva	26
2.2.1.6.	Nerozdelené zisky	26
2.2.1.7.	Čistý zisk v bežnom roku	27
2.2.2.	Úvery	27
2.2.3.	Ostatné záväzky	28
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie	29
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	30
2.2.6.	Záväzok voči zaisťovateľovi	31
2.2.7.	Daňové záväzky	32
2.3.	Výnosy	34
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaisťovateľov	34
2.3.2.	Provízie od zaisťovateľa	34
2.3.3.	Podiel zaisťovateľa 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.	43	
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	44
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	45
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín	45
3.2.	Riadenie rizík	46
3.4.9.	Riziko stratových poistných zmlúv	46
3.4.10.	Upisovacie riziko	46
3.4.11.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)	47
3.4.12.	Riziko nezaplatenia poistného	49
3.4.13.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	49
3.4.14.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	49
3.4.15.	Úverové riziko	50
3.4.16.	Riziko nesúladu s predpismi	51
3.4.17.	Operačné riziko	51
3.4.18.	Finančné riziko	51
3.3.	Informácie o transakciách spraznzených osôb	53
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	54
3.4.1.	Súdne spory	54
3.4.2.	Nájom	54
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	54
3.4.4.	Súlad s legislatívou	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 Skupina neuplatňuje v predstihu	58
3.8.	Dátum schválenia na zverejnenie	59

A. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2019	31. december 2018
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	4 700	3 449
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	311	66
Investície v dcérskych spoločnostiach		6	0
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.3.	13 589	10 160
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.4.	2 700	0
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.5.	44 036	28 895
Poistné zmluvy	2.1.6.	131 580	93 464
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.7.	991	1 473
Ostatné pohľadávky	2.1.8.	1 603	3 429
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.9.	687	800
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.9.	735	4 501
AKTÍVA CELKOM		200 938	146 237
VLASTNÉ IMANIE	2.2.1.	36 020	28 706
Úvery	2.2.2.	2 782	3 913
Ostatné záväzky	2.2.3.	7 320	10 826
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.4.	15 183	12 181
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.5.	44 036	28 895
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.6.	74 851	48 376
Daňové záväzky	2.2.7.	20 746	13 340
ZÁVÄZKY CELKOM		164 918	117 531
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		200 938	146 237

Poznámky na stranách 5 až 59 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2019	2018
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	51 477	39 463
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	33 984	27 484
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	101	255
Investičné výnosy	2.3.4.	4 282	-837
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	39 773	43 523
		129 617	109 888
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-42 211	-35 324
Zaistné	2.4.5.	-17 886	-8 647
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	-20 151	-21 017
Poistné plnenia	2.4.2.	-4 918	-3 223
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-3 697	-4 423
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-15 141	-16 622
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-297	-302
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 481	-8 877
		-115 782	-98 435
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		13 835	11 453
Odložený daňový náklad	2.4.9.	-7 406	-5 283
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	0	0
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		6 429	6 170
Ostatné súhrnné zisky	2.2.1.	973	0
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK		7 402	6 170

Poznámky na stranách 5 až 61 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

C. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2019	2018
Prijaté poistné	2.3.1.	51 221	38 993
Prijaté úroky	2.3.4.	160	152
Čistý výsledok zo zaistenia		17 856	19 092
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-42 211	-35 324
Poistné plnenia	2.4.2.	-5 358	-3 093
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 036	-8 461
Zaplatené úroky	2.4.7.	-199	-246
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.7.	2 192	-3 004
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	2 497	12 097
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.5.	-10 935	-14 616
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie	2.1.4.	-2 297	-3 896
Ostatné finančné výsledky a samostatne zverejňované položky		-365	97
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		1 521	1 786
Splátky úverov	2.2.2.	-1 330	-1 362
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	-86	-64
Navýšenie základného imania	2.2.1.	0	1 309
Peňažné toky z finančnej činnosti		-1 416	-117
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	-1 448	-1 553
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-57	12
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.9.	113	98
Δ v likvidných finančných aktívach	2.1.5.	-2 478	0
Peňažné toky z investičnej činnosti		-3 870	-1 443
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		4 501	4 275
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		735	4 501

Poznámky na stranách 5 až 61 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 rezervný fond	FVOCI Rezerva	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 vlastními:</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	-	-	-	-	-	6 170	6 170
<i>Kapitálové transakcie s vlastními:</i>							
Navýšenie Základného Imania	437	872	-	-	-	-	1 309
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(64)	-	(64)
K 31.12.2018	6 815	1 174	1 276	-	(878)	20 318	28 706
Hospodársky výsledok za 2019	-	-	-	-	-	6 429	6 429
<i>Kapitálové transakcie s vlastními:</i>							
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	973	-	-	973
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	87	-	-	(87)	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(86)	-	(86)
K 31.12.2019	6 815	1 174	1 363	973	(964)	26 660	36 020

Poznámky na stranách 5 až 61 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 končiacie sa 31. decembra 2019.

Konsolidovaná účtovná závierka bola pripravená pre Novis Group (ďalej len „Skupina“), ktorá pozostáva z nasledujúcich subjektov:

- NOVIS poisťovacia spoločnosť, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „poisťovňa“ alebo „NOVIS“)
- Novis Tech, a. s. - 100% dcérska spoločnosť NOVIS Poistovňa a.s. ("Dcérska spoločnosť")

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. Poisťovňa vlastní v spoločnosti Novis Tech, a.s. 100%-ný kontrolný podiel.

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.

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, podpredseda. Poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2016 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne.

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.

1.2. Významné účtovné metódy

Tento bod poznámok uvádza najdôležitejšie účtovné metódy použité Skupinou. 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.

Na výpočet CF sa používajú nasledovné pravdepodobnosti:

- 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 2019 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.

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 pozície 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 17 989 tis. EUR (2018: 9 364 tis. EUR. IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 4 998 tis. EUR (2018: 6 656 tis. EUR).

1.2.5. Klasifikácia finančných aktív a pasív

NOVIS rozlišuje nasledovné triedy cenných papierov:

- Cenné papiere s fixným výnosom (Poznámka 2.1.3.). Štátne dlhopisy, ktoré kryjú záväzky súvisiace s garantovaným poistným fondom, sú ocenené reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (2018 oceňované v umorovanej hodnote), okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016 a ktoré sú ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok
- Všetky cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.4.) sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.5.) 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 2.1.3., 2.1.4., 2.1.5., 2.1.8. 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	Obstaranie Softvér	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
Prírastky	2 799	0	0	-1 357	1 442
Predaj	0	0	0	0	0
Odpisy	-153	-38	0	0	-191
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	3 263	826	120	1 087	5 296
Oprávky	-348	-248	0	0	-596
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	2 915	578	120	1 087	4 700

2.1.1.1. Softvér

Spoločnosť používa 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“. Softvéri sa vykazujú v obstarávacej cene zriadení u oprávky (pri lineárnej metóde odpisovania). Každé aktívum má vlastný odpisový plán 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 (päťročný plán, ktorý končí v roku 2021).

V júni 2019 Spoločnosť presunula svoje poistné portfólio do interne vyvinutého SW Apollon a odvtedy využíva jeho dostupnú funkcionálnosť.

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 tržobná cena 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 2019 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	Práva na užívanie*	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	135	54	0	192
Oprávky	-71	-35	0	-106
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	64	19	0	86
Prírastky	33	16	0	47
Odpisy	-44	-11	0	-55
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	168	70	0	239
Oprávky	-115	-46	0	-161
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	53	24	0	78
Prírastky	35	8	0	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
Prírastky	0	94	0	94
Prírastok v dôsledku prvotnej aplikácie IFRS 16	0	0	327	327
Vyradenie	-35	-12	0	-47
Odpisy	-8	-13	-108	-129
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	16	112	327	455
Oprávky	-12	-24	-108	-144
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	4	88	219	311

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatný dlhodobý hmotný majetok obsahuje najmä nábytok.

2.1.2.3. Právo na užívanie

Táto kategória obsahuje právo užívanie ktoré bolo zaúčtované v dôsledku prvotnej aplikácia štandardu IFRS 16 v hodnote 327 tis. EUR. Poistovňa má právo na užívanie vozidiel nadobudnutých na základe zmluvy s leasingovou spoločnosťou (súvisiace informácie nájdete aj v bodoch 2.2.3 a 2.4.8.10).

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 garantované 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 2019 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK41200114 20	SK41200075 43	SK41200126 91	HU00004030 01	CZ00010017 96	PL00001094 92
	SLOVAKIA	SLOVAKIA	SLOVAKIA	HUNGARY	CZECH REP.	POLAND
v tisícoch EUR	(229) 1.625%	(216) 4.35%	1.875%	3.25%	4.2%	2,25%
	21/1/2031	14/10/2025	EUR	22/10/2031	4/12/2036	25.04.2022
	EUR	EUR		HUF	CZK	PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	140	101
Dlhopisy oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	3 293	0	109	8 103	590	80
Dlhopisy vo FVTPL*	141	304	0	825	145	0
Účtovná hodnota spolu:	3 434	304	109	8 928	735	80
Celková reálna hodnota	3 434	304	109	8 928	735	80
Nominálna hodnota	2 930	237	89	8 025	539	77

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2018: 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 2018 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+	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

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.1.3.2. Kategórie ocenenia cenných papierov s pevným výnosom

V roku 2016 sa spoločnosť rozhodla klasifikovať podkladové aktíva, ktoré kryjú garantovaný fond, ako účtované v amortizovanej hodnote. Keďže nebolo možné reklasifikovať majetok, ktorý bol pôvodne vykázaný ako majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pri prvotnom vykázaní boli klasifikované iba štátne dlhopisy nakúpené od 1. októbra 2016 v amortizovanej hodnote.

V marci 2020 sa v rámci preventívneho opatrenia proti zníženiu hodnoty a likvidity podkladových aktív a za účelom posilnenia likvidity v garantovanom fonde počas krízy COVID-19, vedenie spoločnosti rozhodlo o predaji časti portfólia cenných papierov s pevným výnosom pôvodne ocenených v amortizovanej hodnote.

Spoločnosť vyhodnotila tento predaj ako významnú časť portfólia držaného do splatnosti a už nedokázala preukázať schopnosť držať investíciu do splatnosti. Preto v súlade s požiadavkami účtovných štandardov preklasifikovala celú zostávajúcu časť portfólia cenných papierov s pevným výnosom do kategórie na predaj a aplikovala ocenenie v reálnej hodnote so zmenou hodnoty účtovanou cez ostatné súhrnné zisky.

Pri reklasifikácii bol rozdiel medzi účtovnou hodnotou a reálnou hodnotou vykazaný v ostatných súhrnných ziskoch v celkovej výške 972 tis. EUR. Vzhľadom na to, že k predaju došlo medzi koncom účtovného obdobia a dátumom, ku ktorému bola účtovná závierka schválená na zverejnenie, pôvodný zámer a schopnosť spoločnosti držať investície do splatnosti sa musela prehodnotiť v súlade s požiadavkami štandardov, a táto udalosť bola braná do úvahy ako udalosť vyžadujúcu úpravu k dátumu účtovnej závierky.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 415	1 321
V reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	12 174	-
V umorovanej hodnote		8 840
Účtovná hodnota	13 589	10 161
Celková reálna hodnota	13 589	9 994

2.1.4. Cenné papiere s variabilným výnosom

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
KYG3004A1004 ELIOVI Multi-Strategy Fund	2 679	0
LU1097688714 Invesco Global Income Fund A EUR	21	0
Účtovná hodnota	2 700	0

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 (2018: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre daný cenný papier.

2.1.6. 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 zákazníkom 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 alternatívnych fondov, ktoré sa zameriavajú 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 akcií.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do investičných fondov alebo ETF zameraných na IT spoločnosti (napr. poskytovateľov cloud computingu).
- NOVIS FIXED INCOME Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do štátnych a podnikových dlhopisov s fixným úrokom zameraným na nižšiu volatilitu a stabilný pozitívny výkon.
- NOVIS GLOBAL SELECT Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií kótovaných na významných burzách po celom svete. Očakáva sa, aj keď nie je zaručené, že tento fond môže mať vysokú výkonnosť z dôvodu veľkého podielu akcií, ale zároveň predstavuje vyššie riziko volatility.
- NOVIS Fondo Interno NOVIS PIR investuje priamo alebo nepriamo do akcií alebo dlhopisov v súlade s talianskou reguláciou individuálneho plánu sporenia (PIR), a tak sa zameriava na spoločnosti pôsobiace v Taliansku vrátane významného podielu malých a stredných spoločností.
- NOVIS SUSTAINABILITY Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií spoločností, ktoré spĺňajú prísne pravidlá správy a riadenia spoločnosti, environmentálne a sociálne kritériá. Cieľom fondu je zahrnúť podstatný podiel „impact“ investícií

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 2019 predstavovala 41 796 tis. EUR (2018: 26 004 tis. EUR). Zostatok vo výške 2 240 tis. EUR (2018: 2 891 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2018: 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 2019	31. december 2018
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	3 570	2 443
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	905	217
iShare MSCI EM - ACC (USD)	15	12
Účtovná hodnota spolu	4 490	2 672

2.1.6.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
SPDR Gold Trust USD	2 492	1 071
Účtovná hodnota spolu	2 492	1 071

2.1.6.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	10	9
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 654	1 158
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	783	97
Účtovná hodnota spolu	2 446	1 264

2.1.6.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Dlhopisy HB REAVIS 2020	21	21
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	1 763	799
Účtovná hodnota spolu	1 783	820

2.1.6.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
BP Family Office Brand	2 046	1 961
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND FUND	260	-
ISHARESO HY CORP BND (GY) EUR	267	-
Účtovná hodnota spolu	2 573	1 961

2.1.6.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
H2Progressive Vermögensfreunde	193	133
H2Conservative Vermögensfreunde	194	143
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	395	272
Účtovná hodnota spolu	782	548

2.1.6.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
ELJOVI Multi-Strategy Fund	-	2 874
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	2 977	419
ETFMG PRIMR CYBER SECURITY E FUND	2 991	383
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	1 641	238
Účtovná hodnota spolu	7 609	3 914

2.1.6.8. NOVIS FIXED INCOME Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Invesco Bond Fund	39	-
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	40	-
Účtovná hodnota spolu	80	-

2.1.6.9. NOVIS GLOBAL SELECT Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Invesco Global Income Fund A EUR	30	-
UBS LUX INST-KEY GLB EQY-AAE FUND	50	-
UBS LUX MD TRM BND EUR-IA 1AC FUND	20	-
Účtovná hodnota spolu	100	-

2.1.6.10. Novis Fondo Interno NOVIS PIR

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
LYXOR FTSE ITA MID CAP PIR FUND	20	-
GENER SM PIR VALOR ITALIA- IX FUND	60	-
GENER SM PIR EVOLU ITALIA-IX FUND	121	-
Účtovná hodnota spolu	202	-

2.1.6.11. NOVIS SUSTAINABILITY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
UBS Global Sustainable Q-acc	40	-
INVESCO Fds Inv Sust Alloc Fd A EUR Cap	40	-
Účtovná hodnota spolu	80	-

2.1.6.12. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	3 047	2 018
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	3 326	2 433
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	3 676	2 428
Concorde Hold Alapok Alapja	2 649	2 041
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	2 434	1 830
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 615	1 305
Templeton Global Bond N Acc USD	1 692	1 317
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	337	178
Fidelity Emerging Asia Fund	383	205
Účtovná hodnota spolu	19 160	13 755

2.1.7. Poistné zmluvy

Vykázané aktívum predstavuje súčasnú hodnotu pravdepodobnosťou vážených očakávaných peňažných tokov (PVECF), ktoré sú znížené o maržu. Celková hodnota je následne očistená o budúce peňažné toky spojené so splácaním financovania na báze ILS (Insurance-Linked securities), ku ktorému Spoločnosť pristúpila od roku 2019 ako alternatíve k zaistej schéme, ktorú Spoločnosť používa od roku 2014.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Kladné PVECF	189 501	102 106
Mínus marža	-56 070	-8 642
Poistné zmluvy	133 431	93 464
ILS Financovanie	-1 851	-
Účtovná hodnota spolu	131 580	93 464

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2019	31. december 2018
Taliansko	BBB	76 808	41 921
Island	A-	43 108	39 291
Maďarsko	BBB-	6 848	6 413
Slovensko	A+	4 303	3 657
Česká republika	AA-	1 474	915
Nemecko	AAA	226	912
Poľsko	A-	380	128
Rakúsko	AA+	283	227
Účtovná hodnota spolu		133 431	93 464

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.

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 a technických rezerv na zmenu premenných použitých pri výpočte PVECF je nasledovná:

v tisícoch EUR	Zmena hodnoty	
	aktíva z poistných zmlúv	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	-4 653	-3.499.68%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-2 235	-1.679.68%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	8 725	6.549.68%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	8 111	6.089.68%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	7 222	5.419.68%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-6 552	-4.919.68%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	3 321	2.499.68%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-3 162	-2.379.68%
Kritické choroby, zníženie o 10%	981	0,749.68%
Kritické choroby, prirážka +10%	-969	-0.739.68%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	12 858	9.649.68%
Inflácia, zmena -100 bazických bodov	-14 676	-11.009.68%

v tisícoch EUR	Zmena	
	technických rezerv	Zmena technických rezerv v %

Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	1 571	2.70%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-332	-0.57%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-559	-0.96%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	670	1.15%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	175	0.30%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-355	-0.61%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-68	-0.12%
Úmrtnosť, prirážka +10%	72	0.12%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-41	-0.07%
Kritické choroby, prirážka +10%	49	0.08%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	-318	-0.55%
Inflácia, zmena – 100 bazických bodov	451	0.78%

Konsolidovaná účtovná závierka 2019

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 2019	31. december 2018
Pohľadávky voči zaistovateľom	133	1 183
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	258	290
Účtovná hodnota spolu	991	1 473

2.1.9. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2019	31. december 2018
Preddavky	Bez ratingu	846	1 621
Distribuční partneri	Bez ratingu	240	240
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	94	96
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	77	292
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	346	1 180
Účtovná hodnota spolu		423	3 429

2.1.9.1. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2019 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 366 tis. EUR a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 280 tis. EUR.

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 464 tisíc EUR (2018: 507 tisíc EUR). Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 110 tisíc EUR (2018: 249 tisíc EUR).

2.1.9.3. Obchodníci s cennými papiermi

Poistovňa na nákup cenných papierov využívala najmä služby Tatra Banky, a.s.

2.1.9.4. Obstarávacie náklady

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.

2.1.9.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči akcionárom Spoločnosti.

2.1.10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	687	800
Bežné bankové účty	2 975	7 392
	3 662	8 192
Bežné bankové účty Unit Link	-2 240	-2 891
Účtovná hodnota	1 422	5 301

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 2 019	31. december 2 018
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	1 018	1 452
Landsbankinn Iceland	Baa1	579	1 146
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	510	3 090
Volksbank, Taliansko	Baa2	502	336
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	129	89
Granit Bank, Maďarsko	n/a	123	919
PKO Banka, Poľsko	Baa1	78	60
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	698	1 012
BKS Bank, Rakúsko	n/a	19	71
NHB Bank	n/a	0	15
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Nordea Bank	Aa3	4	0
Účtovná hodnota		3 662	8 192

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Základné imanie	6 815	6 815
Emisné ážio	1 174	1 174
Vlastné akcie	-964	-878
Zákonný rezervný fond	1 363	1 276
FVOCI Rezerva	973	0
Nerozdelené zisky	20 231	14 148
Čistý zisk v bežnom roku	6 429	6 170
Vlastné imanie spolu	36 020	28 705

2.2.1.1 Základné imanie

Spoločnosť emitovala 65 142 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. 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. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 814 200 EUR.

2.2.1.2 Emisné ážio

Po zaregistrovaní spoločnosti v roku 2013 sa uskutočnili tri navýšenia základného imania. Počas prvých dvoch zvyšovaní kapitálu boli akcie s menovitou hodnotou 100 EUR za akciu alebo nominálnou hodnotou 1 EUR za akciu vydané za ponukovú cenu 118 EUR za akciu alebo 1,18 EUR za akciu a boli úplne splatené. Tretie zvýšenie kapitálu sa uskutočnilo v roku 2018. Akcie s nominálnou hodnotou 100 EUR na akciu boli vydané za ponukovú cenu 300 EUR za akciu.

Rozdiel medzi nominálnou hodnotou vydaných akcií a ponukovou cenou predstavuje emisné ážio.

2.2.1.3 Vlastné akcie

Spoločnosť ku koncu roka 2019 vlastnila 6 370 ks vlastných akcií v celkovej hodnote 964 tis. EUR (2018: 5 640 ks akcií v celkovej hodnote 878 tis. EUR).

V roku 2019 spoločnosť predala 2 350 akcií a kúpila 3 080 akcií v menovitej hodnote 100 EUR za akciu za rovnakú predajnú 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 28. júna 2019 rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti. 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 FVOCI Rezerva

Zisky alebo straty z reálnej hodnoty z finančného majetku označeného ako AFS sa vykazujú v ostatných súčiastiach komplexného výsledku. Pohyby v rezerve predstavujú zmeny reálnej hodnoty podkladových finančných aktív s výnimkou predaja alebo zníženia hodnoty, kedy sa kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa tu predtým vykázali, reklasifikujú do zisku alebo straty ako reklasifikačná úprava.

2.2.1.6 Nerozdelené zisky

Nerozdelený zisk predstavuje súčet čistých ziskov po zdanení a strát za predchádzajúce vykazované roky.

2.2.1.7 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

v tisícoch EUR	31. december 2019	31. december 2018
Bankové úvery	2 532	3 512
Podriadené úvery	200	300
Iné pôžičky	51	102
Účtovná hodnota spolu	2 782	3 913

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.

v tisícoch EUR	31. december 2019	31. december 2018
Počiatočný stav úverov	3 913	5 029
Čerpanie úveru v peniazoch	0	0
Splácanie úverov v peniazoch	-1 131	-1 116
Konečný zostatok úverov	2 782	3 913

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 jednu nesplatenú pôžičku klasifikovanú ako podriadený dlh v celkovej výške 200 tisíc EUR (2018: dve nesplatené pôžičky v celkovej výške 300 tis. EUR).

2.2.3. Ostatné záväzky

v tisícoch EUR	31. december	31. december
	2019	2018
Distribuční partneri	3 991	8 129
Poistení	1 352	1 342
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	284	264
Dodávateľia a zmluvní partneri	1 095*	434
Dohadné položky	414	535
Dane	169	105
Rôzne	14	17
Účtovná hodnota spolu	7 320	10 826

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

Záväzky 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.

Tento riadok obsahuje aj záväzok vykázaný v súvislosti s nájomnými zmluvami (aplikácia IFRS 16) vo výške 219 tis. EUR.

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.

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 2019	31. december 2018
Rezervy pre garantovaný poistný fond	14 076	10 379
Rezerva na nezaslúžené poistné	110	365
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	727	884
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	270	553
Účtovná hodnota spolu	15 183	12 181

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Počiatočný stav	12 181	8 097
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	3 697	4 706
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	0	-282
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-256	-470
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	-156	319
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	-284	-189
Zmena rezerv celkom	3 002	4 084
Konečný stav	15 183	12 181

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nárast počtu poistných zmlúv. Vo väčšine trhov na ktorých spoločnosť pôsobí pokračoval nárast počtu nových zmlúv v roku 2019.

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 kalendárny 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. 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.

2.2.4.3. 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.

2.2.4.4. 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 2019	31. december 2018
Rezervy na Unit-linked	44 036	28 895
Účtovná hodnota spolu	44 036	28 895

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktoré zhodnocujú svoje prostriedky v negarantovaných poistných fondoch (Poznámka 2.1.5). Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Nárast unit-linked poistných rezerv v priebehu roka 2019 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na islandskom, maďarskom a talianskom trhu.

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Počiatkový stav	28 895	12 273
Tvorba rezervy na Unit Linked	41 373	31 383
Poistné zrážky	-26 232	-14 761
Zmena rezervy celkom	15 141	16 622
Konečný stav	44 036	28 895

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 zaistej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, Spoločnosť využila kapacitu konzorcia šiestich zaistovní. Členmi konzorcia sú: (a) Hannover Re, (b) Swiss Re, (c) MAPFRE RE, (d) PartnerRe a (e) Arch Re a (f) VIG Re.

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2019	31. december 2018
Loss Carried Forward	61 928	41 777
Loss Carried Forward - ARCH GapFinancing	1 422	2 294
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	11 501	4 304
Účtovná hodnota spolu	74 851	48 376

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

v tisícoch EUR	31. december 2019		31. december 2018	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-56 294	-11 822	-44 010	-9 242
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	133 431	32 421	93 464	22 710
IBNR (dočasný rozdiel)	-270	-57	608	-128
FVOCI hodnota (dočasný rozdiel)	970	-204	-	-
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Účtovná hodnota spolu	77 837	20 339	48 846	13 340

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

v tisícoch EUR	31.12 2019	31.12 2018
Expiruje v roku 2019	-	19 012
Expiruje v roku 2020	18 197	17 016
Expiruje v roku 2021	17 134	15 953
Expiruje v roku 2022	14 467	13 286
Expiruje v roku 2023	6 496	-
Umoriteľná daňová strata spolu	56 294	65 268

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 2.1.6.

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 vyhodnotilo 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 2019. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2019 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o zaúčtovaní dodatočného odloženého daňového záväzku v súvislosti s osobitným odvodom v hodnote 1 318 tis. EUR (2018: 1 435 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>	2019	2018
Maďarsko	17 966	18 773
Slovensko	4 394	4 403
Taliansko	16 233	7 055
Island	8 668	2 805
Česká republika	2 418	2 573
Nemecko	1 078	2 401
Fínsko	115	624
Rakúsko	218	188
Poľsko	130	171
Predpísané poistné brutto	51 222	38 993
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	256	470
Výnosy z poistného	51 477	39 463

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>	2019	2018
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	3 984	-787
Kumulované úroky	160	152
Dividendy	138	61
Iné investičné výnosy	0	-263
Spolu	4 282	-837

* 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>	2019	2018
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv	133 431	93 464
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv	-93 464	-49941
Postúpený predpis poistného*	-194	-
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu	39 773	43 523

*postúpený predpis poistného v súvislosti s ILS financovaním

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>	2019			2018		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Island	8 304	-1 151	7 152	9 217	-311	8 906
Taliani	31 466	-1 288	30 178	17 549	-225	17 324
Maďarsko	3 124	158	2 966	4 759	148	4 611
Slovensko	1 710	-292	1 418	2 068	-494	1 574
Česká republika	415	-160	255	977	-299	678
Fínsko	509	-202	307	1 472	-596	876
Nemecko	147	-335	-188	1 157	-78	1 079
Poľsko	94	0	94	190	-10	180
Rakúsko	39	-11	28	107	-10	96
Spolu	45 808	-3 598	42 211	37 496	-2 171	35 324

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>	2019	2018
Vyplatené poistné plnenia	2 875	2 406
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	2 483	687
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti	-156	318
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti	-284	-189
Spolu	4 918	3 223

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

v tisícoch EUR		Maďar-sko	Sloven-sko	Česko	Nemec-ko	Fínsko	Ostatné	Spolu
Death	2019	40	69	6	0	97	43	255
	2018	25	52	22	20	107	0	226
	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
Health	2019	2	1 064	502	0	0	15	1 583
	2018	0	993	849	3	0	1	1 846
	2017	1	745	595	62	-	14	1 417
	2016	-	262	176	-	-	-	438
Injury	2019	0	460	553	0	0	13	1 026
	2018	0	123	121	0	0	0	244
	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
Disability	2019	0	8	3	0	0	0	11
	2018	0	10	79	2	0	0	91
	2017	-	36	103	-	-	-	139
	2016	-	6	-	-	-	-	6
Spolu	2019	42	1 601	1 064	0	97	71	2 875
	2018	25	1 178	1 071	25	107	1	2 407
	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 zníženého počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31.12 2019	31.12 2018
Slovensko	182	197
Maďarsko	8	3
Česko	88	137
Nemecko	0	0
Fínsko	16	5
Ostatné	4	2
Spolu	298	344

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža zlepšené štatistické ukazovatele hlásených poistných udalostí v roku 2019.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	3 697	4 706
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	0	-282
Total	3 697	4 424

2.4.3.1. Zmena výsledku LAT

Táto pozícia vyjadruje ročnú zmenu dodatočnej rezervy z testu primeranosti rezerv. Od 1 januára 2018 Spoločnosť viac LAT neaplikuje.

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>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Tvorba rezervy na Unit Linked	41 373	31 383
Poistné zrážky	-26 232	-14 761
Total	15 141	16 622

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 poisťník.

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zaistné - brutto	33 964	19 378
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-16 357	-10 731
Zaistné - poplatky	279	-
Spolu	17 886	8 647

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zmena v Loss Carried Forward	20 151	21 017
Spolu	20 151	21 017

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	199	251
Úroky z ostatných pôžičiek	0	6
Ostatné investičné náklady	59	56
Ostatné investičné náklady spojené s ILS financovaním	38	0
Spolu	297	312

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. 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>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Brutto mzdy	3 076	2 525
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	983	953
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	373	59
Outsourcing	516	561
Personálne náklady	4 948	4 098
Ostatné obstarávacie náklady	327	329
Nájomné za priestory	665	552
Energie a ostatné súvisiace náklady	126	111
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	586	328
Profesionálne služby	1 798	1 147
Náklady na audit	213	131
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	424	471
Reklama a Marketingové náklady	1 395	1 143
Tvorba opravných položiek	110	249
Odpisy a Amortizácia	335	167
Ostatné finančné náklady	53	47
Ostatné prevádzkové náklady	211	-198
Ostatné dane, poplatky, pokuty	291	302
Spolu	11 481	8 877

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 prenájíma 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

Subjekt v minulosti využíval hlavne služby spoločnosti Slovak Telekom na pokrytie hlasového a dátového spojenia a data warehousing. Tieto náklady sa v priebehu minulého roka zvýšili v dôsledku rýchlo rastúceho využívania cloudových služieb, pretože spoločnosť NOVIS začala využívať cloudové služby od spoločností IBM a Rackscale, ako aj v dôsledku služieb vrátane licencovania softvéru Apollon poskytovaných dcérskou spoločnosťou Novis Tech. Tieto náklady v minulosti priamo znášal NOVIS. Táto kategória obsahuje aj výdavky 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 alebo pri riešení regulačných otázok. 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 137 tisíc EUR bez DPH (2018: 130 tisíc EUR) za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

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 2019 a 2018. 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. Tento riadok zahŕňa aj amortizáciu z práva na používanie vozidiel získaných na základe nájomnej zmluvy vo výške 108 tis. EUR.

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.

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>	2019	2018
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktivách	9 711	10 575
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	71	52
Zmena odl. daň. pohľadávky z FVOCI Precenenia	204	-
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-2 580	-5 345
Spolu	7 406	5 283

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>	2019	2018
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	-	-
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	-	-

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.).

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.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zisk pred zdanením	13 835	11 678
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2018: 24,298%)	3 351	2 838
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznatelné pre účely dane z príjmov právnických osôb	233	-333
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z osobitného odvodu	-	-
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	4 400	1 435
Vplyv daňovej straty, ktorá nie je umoriteľná pre účely osobitného odvodu	-	-8
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	-589	1351
Daňový náklad spolu	7 406	5 283

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
2 019	7 596	9 409	8 238	5 201	3 345	650	1 069	117		265	35 890
2 018	7 080	4 270	7 555	3 159	3 763	744	4 384	112	-	242	31 309
2 017	5 611	1 141	6 303	-	3 894	426	3 526	72		112	21 085
2 016	4 332	-	4 694	-	3 496	267	-	73	-	-	12 862
2 015	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	GI	PL	Spolu
2 019	17 966	16 233	4 394	8 668	2 418	1 078	115	218	0	130	51 222
2 018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	188	-	171	39 463
2 017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	-	81	24 043
2 016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	-	12 842
2 015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Total
2019	42 647	4 208	4 673	691	2 278	4 092	234	329	67	59 219
2018	27 179	1 453	4 153	346	3 211	3 958	412	261	103	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.

3.4.9. 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.

Pri začiatku podnikateľskej činnosti sa uplatňuje trvalé testovanie zisku. 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.

3.4.10. 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	2019	16.49%	6.27%	25.78%	5.33%	4.11%	0.00%	72.49%	0.00%	0.00%
	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
Kritické choroby	2019	8.57%	0.00%	217.04%	2.17%	203.87%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	n/a	8.30%	0.00%
Úraz	2019	4.35%	0.00%	53.55%	12.13%	108.77%	3.21%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.58%	0.00%	51.74%	0.00%	92.73%	6.72%	11.54%	0.00%	11.54%
Trvalé následky	2019	n/a	n/a	9.83%	n/a	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2018	n/a	n/a	0.00%	n/a	69.64%	n/a	n/a	n/a	n/a

Koncentrácia poistného rizika:

Výiskoch EÚK		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	Total
2019	Poistná suma pre riziko smrti	28 060	277 087	110 153	149 899	34 608	15 183	23 968	4 988	5 312	655 259
	Poistná suma kritické choroby	1 357	180	162 742	78 700	63 434	4 627	-	420	1 107	312 566
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 498	180	145 080	28 060	79 920	2 371	-	570	1 083	258 763
	Poistná suma invalidita	-	-	20 561	-	32 421	-	-	-	-	52 982
	Spolu	30 915	277 447	444 536	256 659	210 383	22 180	23 968	5 978	7 502	1 279 569
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

3.4.11. 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					
		1	2	3	4	5	6
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	6.90%	3.21%	1.92%	1.04%	0.66%	n/a
	2015	8.07%	3.63%	1.94%	1.86%	0.55%	
	2016	6.11%	3.76%	1.81%	0.53%		
	2017	2.21%	2.42%	0.99%			
	2018	2.60%	1.34%				
	2019	2.26%					
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	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	1.29%	1.87%	0.57%			
	2018	1.38%	1.20%				
	2019	0.91%					
Slovensko							
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	6.67%
	2014	17.29%	10.87%	8.07%	5.10%	4.09%	2.47%
	2015	17.96%	15.49%	9.82%	8.64%	4.53%	
	2016	22.09%	13.05%	10.50%	4.21%		
	2017	9.07%	9.93%	4.35%			
	2018	8.75%	5.56%				
	2019	4.79%					
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	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	n/a	n/a	n/a			
	2018	12.20%	2.63%				
	2019	4.91%					
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	n/a
	2015	17.19%	15.23%	20.90%	14.12%	7.88%	
	2016	13.40%	12.50%	22.83%	11.16%		
	2017	9.07%	12.88%	6.90%			
	2018	9.64%	6.50%				
	2019	11.17%					
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	n/a
	2015	24.69%	18.03%	33.00%	19.40%	1.85%	
	2016	5.45%	19.23%	7.14%			
	2017	5.94%	11.65%	4.95%			
	2018	13.88%	6.11%				
	2019	50.00%					
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	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0
	2016	71.13%	35.71%	5.56%			
	2017	32.84%	4.44%	2.33%			
	2018	13.79%	2.00%				
	2019	25.00%					
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	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	4.96%	3.48%	2.70%			
	2018	4.44%	6.98%				
	2019	0.00%					

3.4.12. 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.

3.4.13. 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.)

3.4.14. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poistných fondov (Pozn. 2.1.5.) 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	
			2019	2018
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	26.1%	31.1%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	15.1%	14.1%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	9.6%	6.1%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7.3%	6.8%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	6.1%	5.8%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	9.7%	10.1%
	World Brands Insurance Fund	pokles	3.5%	2.2%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	22.2%	23.9%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Fixed income	nárast alebo pokles	0.0%	0.0%
	Global select	pravdepodobne pokles	0.1%	0.0%
	PIR	pravdepodobne pokles	0.2%	0.0%
	Sustainability	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	20.4%	22.0%
	Co-Branded Insurance Funds	nárast alebo pokles	79.6%	78.0%

3.4.15. 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.

3. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.8.) - 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)

3.4.16. Riziko nesúladu s predpismi

Poistovníctvo je vysoko regulované a toto riziko v čase rastie spolu s rastúcou reguláciou v oblasti ochrany spotrebiteľa a distribúciou produktov. 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.

3.4.17. 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, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru Apollon pokračuje aj v roku 2019, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Apollon bol zaradený do používania na všetkých trhoch v roku 2019.

3.4.18. 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

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>

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 452 tisíc EUR (2018: 372 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poistných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2.1.6.). Aj keď Spoločnosť spomalila dynamiku rastu svojich aktivít v roku 2019, naďalej plánuje pokračovať v raste 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 2019 1 415 tis. EUR a predstavoval by maximálne 40 tisíc EUR v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 2 782 tis. EUR. Spoločnosť nie je výrazne vystavená úrokovému riziku, keďže hlavný zdroj financovania od zaistovateľov 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 2019 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	13 589	-	13 589
	CP s variabilným výnosom	2 700	-	2 700
	CP investované v Unit-linked	44 036	-	44 036
	Vratky vyplatených provízií	240	-	240
	Pohľadávky voči zaistovateľom	991	-	991
	Ostatné aktíva*	1 603	-	1 603
	Vklady v bankách	735	687	1 422
	Spolu	63 894	687	64 581
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	53 114	-	53 114
	Ostatné záväzky*	7 320	-	7 320
	Úvery	251	2 532	2 782
	Spolu	60 684	2 532	63 216
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2019		3 210	- 1 845	1 365
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2018		4 446	- 2 712	1 734

* 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.

v tisícoch EUR	2019	2018
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	133
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	211	176
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	416	344
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	149	89
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	144	95
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	69	34

* 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 2019 nebola Spoločnosť účastníkom žiadneho aktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2019 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 649 tisíc EUR (2018: 641 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 2 498 tisíc EUR (2018: 1 985 tisíc EUR).

3.4.3. Neistá daňová pozícia

Informácie ohľadom neistej 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

Maďarsko

V nadväznosti na predbežné opatrenie Národnej banky Maďarska (NBH) vydané v júli 2018 bolo Spoločnosti v júli 2019 doručené rozhodnutie, v ktorom NBH zakazuje distribúciu piatich starších poistných produktov NOVIS (NIVO II, EVEREST PRO, EVEREST PRO PLUSZ, Wealth Insuring GTC – 20171022, Wealth Insuring GTC- 20180323) a to do momentu kým všeobecné podmienky a dokumentácia k produktu nebudú upravené v súlade s platnými predpismi. Hlavné pripomienky NBH sa týkajú definícií a opisu charakteru Novis Garantovane rastúceho poistného fondu. V súvislosti s týmto rozhodnutím spoločnosti NOVIS nebola uložená žiadna pokuta.

Hoci spoločnosť v septembri 2019 sama zastavila predaj najnovšieho poistného produktu (Sensum), NHB vydala predbežné opatrenie v novembri 2019 a dočasne zakázala predaj Sensum. Po tomto predbežnom opatrení nasledovalo rozhodnutie vydané v máji 2020 v ktorej NHB zakazuje distribúciu Sensum, až do momentu kým nebudú okolnosti distribúcie nastavené v súlade so zákonnými požiadavkami a to najmä informácie pre klientov týkajúcich sa hodnôt TKM a scenárov budúcej výkonnosti. V súvislosti s týmto rozhodnutím nebola Spoločnosti uložená žiadna pokuta.

Slovensko

Dňa 31. januára 2019 Národná banka Slovenska (NBS) doručila spoločnosti NOVIS rozhodnutie o nedostatkoch v činnosti spoločnosti v oblasti ochrany finančných spotrebiteľov, ktorým bola Spoločnosti uložená pokuta vo výške 150 tis. EUR. , Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu rozklad 15. februára 2019. V októbri 2019 bolo Spoločnosti doručené rozhodnutie, ktorým banková rada NBS zamietla rozklad a zvýšila pokutu na 175 tis. EUR. Spoločnosť sa rozhodla nepodať správnu žalobu proti rozhodnutiu bankovej rady a zaplatila pokutu.

Spoločnosť dostala v marci 2020 dve rozhodnutia NBS týkajúce sa minulých nedostatkov v systéme riadenia a výpočtu technickej rezervy, pričom v každom z rozhodnutí bola uložená pokuta vo výške 50 tis. EUR. Spoločnosť NOVIS sa rozhodla neodvolať sa proti rozhodnutiam NBS a pokuty zaplatila.

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 (IIIM) 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 2019.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva na predaj	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	735	-	-	-	735
Bankové vklady s obmedzeným disponovaním	687	-	-	-	687
Cenné papiere s pevným výnosom	0	1 415	12 174	-	13 589
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	2 700	-	-	2 700
Cenné papiere investované v UL	-	44 036	-	-	44 036
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	131 580	131 580
Ostatné aktíva	1 603	-	-	-	1 603

* 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 2018.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - IITM	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	5 287				5 287
Bankové vklady s obmedzeným disponovaním	800	-	-	-	800
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*.

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Na konci roku 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny týkajúce sa COVID-19 (Coronavirus). V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a negatívne ovplyvnil mnoho krajín. Aj keď v čase zverejnenia tejto účtovnej závierky sa situácia neustále mení, zdá sa, že negatívny vplyv na svetový obchod, na firmy a aj na jednotlivcov môže byť vážnejší, ako sa pôvodne očakávalo. Vedenie Spoločnosti situáciu vyhodnocuje, pracuje s viacerými scenármi vývoja a pripravuje odhad vplyvu pre každý z nich. Keďže sa situácia stále vyvíja, vedenie Spoločnosti si nemyslí, že je možné poskytnúť kvantitatívne odhady potenciálneho vplyvu súčasnej situácie na Spoločnosť. Akýkoľvek negatívny vplyv zahrnie Spoločnosť do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

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

IFRS 9 Finančné nástroje

Účtovné jednotky, ktoré zvolia prístup dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, budú naďalej uplatňovať existujúci štandard IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce možnosti v štandarde, ktoré možno použiť aj v súčasnosti na riešenie dočasnej volatility. Skupina splnila podmienky na neaplikovanie IFRS 9, keďže jej záväzky súvisiace s poistením presiahli 90 % celkových záväzkov k 31. decembru 2015 a následne nedošlo k zmene jej aktivít. Novis plánuje implementovať IFRS 9 spolu s IFRS 17.

Finalizovaná verzia IFRS 9, ktorá obsahuje požiadavky na účtovanie finančných nástrojov a nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie. Štandard obsahuje požiadavky v nasledujúcich oblastiach:

- **Klasifikácia a oceňovanie:** Finančné aktíva sú klasifikované podľa obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané, a ich zmluvných charakteristík poňajných tokov. Verzia IFRS 9 z roku 2014 zavádza pre určité dlhové nástroje kategóriu "reálna hodnota prostredníctvom ostatného komplexného výsledku". Finančné záväzky sú klasifikované podobným spôsobom ako podľa IAS 39, avšak existujú rozdiely v požiadavkách, ktoré sa vzťahujú na ocenenie vlastného kreditného rizika účtovnej jednotky.
- **Zníženie hodnoty.** Vo verzii IFRS 9 z roku 2014 sa zavádza model očakávanej úverovej straty na určenie zníženia hodnoty finančných aktív, takže už nie je potrebné, aby k udalosti straty došlo predtým, než sa úverová strata zaúčtuje. Zavádza nový model účtovania hedžingu, ktorý je navrhnutý tak, aby bol lepšie zosúladený s tým, ako subjekty vykonávajú činnosti riadenia rizík pri zaisťovaní finančných a nefinančných rizík, ktorým sú vystavené.
- **Odúčtovanie:** Požiadavky na odúčtovanie finančného majetku a záväzkov sa prevzali z IAS 39.

Dodatky k IFRS 9: Charakteristiky predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou

Zmeny existujúcich požiadaviek v IFRS 9 týkajúcich sa práv na ukončenie vzťahu s cieľom umožniť ocenenie v amortizovaných nákladoch (alebo v závislosti od obchodného modelu na reálnu hodnotu cez ostatný komplexný výsledok) aj v prípade negatívnej kompenzácie. Dodatok je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr.

Nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, doplnenia a interpretácie k štandardom v znení prijatom EÚ sú účinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a boli Skupinou aplikované pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky:

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške.

- Identifikácia zmluvy so zákazníkom
- Identifikácia zmluvných plnení
- Zistenie ceny transakcie
- Priradenie ceny transakcie k plneniu zmluvných záväzkov
- Vykázanie výnosov vtedy, keď skupina splní kritérium zmluvného plnenia

IFRS 15 taktiež usmerňuje v bodoch ako je moment vykázania výnosov, účtovanie variabilnej protihodnoty, náklady na plnenie a získanie zmluvy a rôzne súvisiace záležitosti. Zavádzajú sa aj nové požiadavky na zverejnenia o výnosoch v poznámkach.

IFRS 16 Lízingy

Štandard IFRS 16 Lízingy bol vydaný v januári 2016 a nahrádza IAS 17 Lízing, IFRIC 4 Určovanie, či je súčasťou zmluvy aj lízing, SIC-15 Operatívny lízing – stimuly a SIC-27 Posudzovanie podstaty transakcií zahrňujúcich právnu formu lízingu. Nový štandard významne nemení účtovanie zo strany nájomcu a prenajímateľa. Vyžaduje však od nájomcu vykázať väčšinu jeho lízingov na súvahe ako záväzky z lízingu, s prislúchajúcim majetkom s právom užívania. Nájomca musí uplatniť jednotný model pre celý lízing, ale má možnosť nevykázať krátkodobý lízing a lízing majetku s nízkou hodnotou. Spôsob vykazovania zisku a straty z lízingu bude podobný dnešnému

účtovaniu o finančnom lízingu, s úrokmi a nákladmi spojenými s odpismi vykázanými samostatne vo výkaze ziskov a strát.

IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr a pre účtovné obdobia začínajúce sa po tomto dátume.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku

Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenie výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

IFRIC 23 Neistoty pri posudzovaní dane z príjmov

Táto interpretácia sa zaoberá určením zdaniteľného zisku, daňovými základmi, nepoužitými daňovými stratami, nepoužitými daňovými úľavami a daňovými sadzbami v prípade ak vznikajú pochybnosti pri daňovom posúdení podľa štandardu IAS 12. Hlavne sa zaoberá tým:

- či sa má vykonávať daňové posúdenie kolektívne,
- predpokladmi aplikovanými pri daňových kontrolách,
- určením zdaniteľného zisku (straty), daňovou základňou, nepoužitými daňovými stratami, nepoužitými daňovými úľavami a daňovými sadzbami, efektom zmien faktov a okolností

Interpretácia je účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr.

Aplikácia horeuvedených štandardov a interpretácií nemala významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

3.7. Nové účtovné štandardy, ktoré Skupina neuplatňuje v predstihu

Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a dodatky ešte nie sú účinné pre ročné účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2019 a pri príprave tejto účtovnej závierky sa neuplatnili:

Zmeny a doplnenia IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chybách

Tieto zmeny a doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri uplatňovaní tejto zásady v IFRS. Spoločnosť neočakáva, že dodatky budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvom použití. Zmeny a doplnenia sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom

Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- zisk alebo strata sa vykážu v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevoz majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo

- zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.

Zmeny a doplnenia IFRS 3 Podnikové kombinácie

Dodatky zužujú a objasňujú definíciu podniku. Umožňujú tiež použiť zjednodušené hodnotenie toho, či nadobudnutý súbor činností a aktív predstavuje súbor aktív alebo podnik. Zmeny a doplnenia sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr.

Zmeny a doplnenia odkazov na koncepčný rámec v IFRS štandardoch

Sú účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr.

Nasledujúce nové štandardy, interpretácie a zmeny a doplnenia zatiaľ nie sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2019 a neboli schválené Európskou úniou:

IFRS 17 Poistné zmluvy

Účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

Doplnenia k IAS 19 k zmenám plánov, krátenia alebo vysporiadania

Ak dôjde k zmene, kráteniu alebo vysporiadania plánu, je povinné, aby sa súčasné náklady na služby a čistý úrok na obdobie po opätovnom ocenení určili pomocou predpokladov použitých na precenenie. Okrem toho boli zahrnuté zmeny a doplnenia s cieľom objasniť vplyv zmeny, krátenia alebo vysporiadania plánu na požiadavky týkajúce sa stropu aktív.

3.8. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 29. júna 2020.



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.



Slavomír Habánik
Člen predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.