

Správa o solventnosti a finančnom stave
spoločnosti

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

Zostavená k 31. Decembru 2019



Obsah

Úvod	3
ZHRNUTIE	4
A. Činnosť a výkonnosť.....	6
1. Činnosť	6
2. Výkonnosť v oblasti upisovania	8
3. Výkonnosť v oblasti investícií	10
4. Výkonnosť v oblasti iných činností	17
5. Ďalšie informácie	17
B. Systém správy a riadenia	18
1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	18
2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	21
3. Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizík	23
4. Systém vnútornej kontroly	26
5. Funkcia vnútorného auditu	27
6. Poistno – matematická funkcia	29
7. Zverenie výkonu činnosti	30
8. Ďalšie informácie	30
C. Rizikový profil.....	31
1. Upisovacie riziká	33
2. Trhové riziká	36
3. Kreditné riziko	37
4. Riziko likvidity.....	38
5. Operačné riziko	38
6. Iné významné riziká	39
7. Ďalšie informácie	40
D. Oceňovanie na účely solventnosti.....	42
1. Aktíva.....	42
2. Technické rezervy	42
3. Iné záväzky	43
4. Alternatívne metódy oceňovania	44
5. Ďalšie informácie	44
E. Riadenie kapitálu	45
1. Vlastné zdroje	46
2. Kapitálová požiadavka a minimálna kapitálová požiadavka.....	48
3. Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácií pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť	50
4. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu	50
5. Nedodržovanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržovanie kapitálovej požiadavky na solventnosť	50
6. Ďalšie informácie	50
PRÍLOHY.....	54

Úvod

Režim Solventnosti II ukladá poisťovniam povinnosť uverejňovať Správu o solventnosti a finančnom stave (ďalej len „správa“) raz ročne.

NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. (ďalej aj „Poist'ovňa“, „Novis“ alebo „Spoločnosť“) zostavila danú správu na základe prílohy XX delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (ďalej len „delegované nariadenie“). Opis jednotlivých bodov v danej správe sa riadi podľa jednotlivých článkov uvedených v delegovanom nariadení.

Správa zahŕňa opis činností, výkonnosť v jednotlivých oblastiach, systém riadenia a správy, rizikový profil, oceňovanie na účely solventnosti a riadenie kapitálu.

V danej správe sú prezentované kvantitatívne informácie, ktoré sú v súlade s kvantitatívnymi výkazmi (ďalej len „QRTs“) s referenčným dátumom ku koncu roka 2019, ktorý je zároveň finančným rokom, resp. vykazovacím obdobím Spoločnosti pre účely tejto správy.

Stavy v rámci hlavného textu sú vykázané v tisícoch EUR, ak nie je uvedené inak. QRTs uvedené v časti PRÍLOHY sú vykázané v jednotkách EUR.

ZHRNUTIE

Poist'ovňa striktnie uplatňuje obchodnú stratégiu, v zmysle ktorej na všetkých trhoch ponúka v princípe jeden rovnaký produkt a tento parametrizuje a prispôsobuje lokálnej legislatíve a v zmysle ktorej na daný trh vstúpi len ak parametre a prispôsobenia produktu zabezpečia ziskovosť uzatváraných poistných zmlúv a zotrvá na danom trhu po prípadných zmenách lokálnych pravidiel len za predpokladu, ak prispôsobenie produktu nebude mať za následok stratovosť uzatváraných poistných zmlúv.

Po vstupe na daný trh Poist'ovňa aj naďalej testuje ziskovosť produktu, pričom na tento účel používa výpočet súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov pre všetky nové poistné zmluvy a to vždy ku koncu konkrétneho kalendárneho štvrťroka.

Dôsledné uplatňovanie vyššie spomínanej obchodnej stratégie sa v prípade narastajúceho portfólia v dlhodobom horizonte prejavuje v konzistentnom zlepšovaní ukazovateľa solventnosti a zároveň definuje hlavnú konkurenčnú výhodu Poist'ovne – schopnosť rýchlej a nenákladnej medzinárodnej expanzie, v ktorej Novis pokračoval aj v uplynulom roku. Poist'ovňa má ku koncu roka 2019 oprávnenie ponúkať svoje produkty na území Slovenska, Maďarska, Česka, Nemecka, Rakúska, Poľska, Talianska, Fínska, Švédska, Litvy a Islandu. Tromi najvýznamnejšími trhmi Novisu podľa ročného predpisu poistného nového obchodu boli v roku 2019 Taliansko, Island a Maďarsko.

S cieľom zabezpečenia čo najlepšej pozície pri zabezpečovaní financovania obchodnej expanzie, využilo predstavenstvo Spoločnosti poverenie od valného zhromaždenia a začiatkom októbra 2018 iniciovalo navýšenie základného imania peňažnými vkladmi, pričom v stanovených lehotách boli upísané a zaplatené akcie v celkovej hodnote 1.309,5 tis. EUR. V priebehu roka 2019 došlo k zápisu súvisiaceho zvýšenia základného imania (o 436,5 tis. EUR, ktoré zodpovedá nominálnej hodnote emitovaných akcií) do obchodného registra.

Hlavným predpokladom rastu portfólia je schopnosť Poist'ovne financovať provízie sprostredkovateľov, pričom Novis využíval aj v roku 2019 financovanie od konzorcia zaistovní, ktoré na tento upisovací rok dedikovalo kapacitu 45 mio. EUR.

Lídrom konzorcia bola do konca roka 2018 zaist'ovňa SCOR Global Life. Od 1.1.2019 je novým lídrom konzorcia Hannover Re (S&P: AA-), svetová štvorka, ktorá po detailných, niekoľko mesačných analýzách obchodného modelu a súvahy Poist'ovne, dokonca navýšila svoj podiel na dvojnásobok v porovnaní s upisovacím rokom 2018 a v roku 2019 sa podieľala na celkovom financovaní 30%.

Konzorcium je počnúc upisovacím rokom 2019 rozšírené o Swiss Re (S&P: AA-), druhú najväčšiu zaist'ovňu na svete. Po ukončení náročného posudzovania podnikania Poist'ovne, ktoré sa uskutočnilo v 2. polroku 2018 a bolo vzhľadom ku konzervatívnemu nastaveniu Swiss Re aj očakávané, došlo k zazmluvneniu kapacity 5 mio. EUR pre rok 2019. S príchodom Swiss Re Poist'ovňa zároveň získala prístup k celosvetovému poistnému know-how a top službám v oblasti medicínskeho upisovania a vývoja nových produktov.

Arch Re (S&P: A+), Partner Re (S&P: A+), Vig Re (S&P: A+) and Mapfre Re (S&P: A) pokračovali v spolupráci aj v roku 2019.

Predpokladom ďalšieho rastu Spoločnosti pri súčasnom plnení novej regulácie je poistný softvér, ktorý plne zodpovedá charakteristike produktu, nelimituje vstup Spoločnosti na nové trhy a umožňuje pružne zapracovať zmeny v produkte v dôsledku regulácie, resp. v dôsledku obchodných rozhodnutí Novisu. Spoločnosť úspešne ukončila vývoj základných modulov vlastného poistného softvéru a v priebehu 2019 spustila ostrú prevádzku vo všetkých krajinách.

Činnosť Poist'ovne v oblasti distribúcie a tvorby produktov bola v priebehu roka 2019 významne ovplyvnená európskou legislatívou (predovšetkým delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2017/2358 z 21. septembra 2017, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97, pokiaľ ide o požiadavky na poisťovne a distribútorov poistenia týkajúce sa dohľadu nad produktmi a ich správy a delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2017/2359 z 21. septembra 2017, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97, pokiaľ ide o informačné požiadavky a pravidlá výkonu činnosti uplatniteľné na distribúciu investičných produktov založených na poistení). Pokračujúca implementácia spomínanej legislatívy, komunikácia s regulátormi na lokálnej aj európskej úrovni, ale aj vydané rozhodnutia (Rozhodnutie Národnej banky Slovenska - NBS v konaní na ochranu spotrebiteľa a rozhodnutia Maďarskej národnej banky – MNB vo veci pozastavenia predaja produktov) viedli Poist'ovňu k prehodnoteniu distribučnej stratégie, prispôsobeniu ponúkaných produktov a prepracovaniu produktových informácií.

Poisťovňa na prelome 3. a 4. Q 2019 postupne zastavila predaj produktu Wealth Insuring a jemu podobných produktov (produkt Sensum v Maďarsku a produkt Universal Life v Taliansku) na všetkých trhoch a postupne uviedla na 4 trhoch (Taliansko, Island, Slovensko a Nemecko) novú generáciu produktov, ktorá umožňuje klientom investovať prostriedky poistného účtu do nových interných fondov Poist'ovne.

Vlastné zdroje Poist'ovne prevyšovali a prevyšujú kapitálovú požiadavku - SCR ratio predstavovalo ku koncu roka 2019 hodnotu 169%, pričom krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR ratio) vlastnými zdrojmi bolo ku koncu roka 2019 na úrovni 676%.

Poisťovňa v správe kvantifikuje vývoj ukazovateľa solventnosti na obdobie nasledujúcich troch rokov, pričom zohľadňuje vývoj počas prvých 4 mesiacov roka 2020 ovplyvnených pandémiou Covid19, dôsledky ktorej sa prejavili najmä v očakávaniach ku koncu roka 2020 - Spoločnosť predpokladá hrubé prijaté poistné na úrovni roka 2019, pričom v predchádzajúcich obdobiach medziročne prudko rástlo (2019 o 30%, 2018 o 60%) a taktiež pokles čistého zisku, ktorý by mal v roku 2020 dosiahnuť do 20% hodnoty roka 2019. Vplyv možných negatívnych dopadov na solventnosť Poist'ovne je bližšie popísaný v časti C.7. a E.6.

A. Činnosť a výkonnosť

1. Činnosť

Názov, právna forma, predmet činnosti, riadiaci a dozorný orgán Poist'ovne

Obchodné meno: NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.
Sídlo: Námestie Ľudovíta Štúra 2
Bratislava 811 02
IČO: 47 251 301
DIČ: 2023885314
LEI: 097900BFE40000025925
Deň zápisu do OR¹: 11.10.2013
Právna forma: Akciová spoločnosť

Predmet činnosti: vykonávanie poisťovacej činnosti podľa prílohy č. 1 zákona o poisťovníctve – Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných druhov: Časť B – poisťné odvetvia životného poistenia 1. Poistenie a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, b) dôchodkové poistenie, c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby. 3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) spojené s investičnými fondami.

Krajiny činností: *Slovensko*
Česká republika prostredníctvom pobočky NOVIS Pojišťovna, odštetpný závod Česká republika
Maďarsko na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
Nemecko prostredníctvom pobočky NOVIS Versicherungsgesellschaft Niederlassung Deutschland der NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.
Rakúsko prostredníctvom pobočky NOVIS Versicherungs-AG Niederlassung Österreich
Poľsko na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
Fínsko na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
Švédsko na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
Taliansko na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
Island na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky

¹ Obchodný register

Litva na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky

Štatutárny orgán: Predstavenstvo
Siegfried Fatzi – predseda
Ing. Slavomír Habánik – podpredseda
Ing. David Hlubocký – člen
Rainer Norbert Alt – člen

Dozorná rada
Thomas Polak- predseda
Ing. JUDr. Eva Gallová
Mgr. Kristína Kupková
Ing. Oto Lanc , MBA
Ing. Karel Zvolský - podpredseda
Deborah Sturman
Mag. Slobodan Ristic
Ing. Stanislav Kamenár
KR Freimut Dobretsberger

Konanie v mene spoločnosti Za spoločnosť konajú a podpisujú predseda predstavenstva a podpredseda predstavenstva spoločne. Podpisovanie menom spoločnosti sa uskutočňuje tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti a k svojmu menu a priezvisku pripojí predseda predstavenstva a podpredseda predstavenstva svoj vlastnoručný podpis.

Názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu zodpovedného za finančný dohľad Poist'ovne

Názov orgánu dohľadu: Národná banka Slovenska
Odbor dohľadu nad poisťovníctvom a dôchodkovým sporením
Sídlo: Imricha Karvaša 1
Bratislava 813 25
IČO: 30 844 789

Názov a kontaktné údaje externého audítora Poist'ovne

Obchodné meno: Mazars Slovensko, s.r.o.
Sídlo: Europeum Business Centre, Suché Mýto 1
Bratislava 811 03
IČO: 35 793 813

Opis držiteľov kvalifikovaných podielov v Poist'ovni

Poisťovňa ku koncu roka 2019 nemá žiadneho akcionára s kvalifikovanou účasťou.

Významná činnosť alebo iné udalosti, ktoré sa vyskytli počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a ktoré mali na Poist'ovňu významný vplyv

Podnikanie Poist'ovne v roku 2019 najvýznamnejšie ovplyvnili nasledujúce skutočnosti:

Došlo k prehĺbeniu spolupráce s konzorciom zaistovní cez navýšenie kapacity financovania nového obchodu na úroveň 45 mio. Eur pre upisovací rok 2019, pričom s účinnosťou od 1.1.2019 bolo

konzorcium rozšírené o nového člena (Swiss Re) a došlo k zmene na pozícií lídra konzorcia - SCOR Global bol k 1.1.2019 nahradený Hannover Re.

Poist'ovňa rozšírila možnosti financovania nového obchodu aj mimo schémy poskytovanej spomínaným konzorciom. Pre účely financovania expanzie na najrýchlejšie rastúcich trhoch (Island a Taliansko) iniciovala spoluprácu s emitentmi tzv. Insurance Linked Securities, ktoré umožňujú získať násobne väčšie objemy a na viac rokov, ako v prípade financing reinsurance.

Poist'ovňa na prelome 3. a 4.Q 2019 výrazne prepracovala svoju odbytovú a produktovú stratégiu pre nasledujúci kalendárny rok a uviedla nové produkty na talianskom, islandskom, nemeckom a slovenskom trhu, na ktoré sa bude v roku 2020 orientovať pri uzatváraní nových poistných zmlúv.

Poist'ovňa bola v roku 2019 konfrontovaná s nasledujúcimi rozhodnutiami regulátorov:

- Banková rada NBS, ako druhostupňový orgán, vydala 1.10.2019 rozhodnutie, ktorým zamietla rozklad Poist'ovne voči prvostupňovému rozhodnutiu NBS v sankčnom konaní na ochranu spotrebiteľa a zvýšila pokutu z pôvodných 150 tis. na 175 tis. EUR,
- Maďarská národná banka v novembri 2019 dočasne pozastavila distribúciu produktu Sensus (jeho predaj zastavila samotná Poist'ovňa v septembri 2019).

2. Výkonnosť v oblasti upisovania

V roku 2019 Spoločnosť evidovala predpísané a zaplatené poistné vo výške 51,2 mil. EUR, čo v porovnaní s rokom 2018 znamená nárast o 30%. Z pohľadu objemu hrubého prijatého poistného medzi najvýznamnejšie trhy patrili Maďarsko, Taliansko, Island a Slovensko.

Hrubé predpísané poistné podľa geografickej oblasti

(EUR mil.)	2019	2018	Zmena (v %)
Maďarsko	18,0	18,7	-4%
Taliansko	16,2	7,1	130%
Island	8,7	2,8	209%
Slovensko	4,4	4,5	-2%
Česko	2,4	2,6	-6%
Nemecko	1,1	2,4	-55%
Rakúsko	0,2	0,2	16%
Poľsko	0,1	0,2	-24%
Fínsko	0,1	1,1	-89%
Litva	0,0	0,0	-
Celkovo	51,2	39,5	30%

Hrubé predpísané poistné podľa skupiny činnosti

(EUR mil.)	2019	2018	Zmena (v %)
Poistenie zabezpečenia príjmu	1,6	1,3	17%
Zdravotné poistenie	1,6	1,1	43%
Poistenie s podielom na zisku	11,5	9,5	21%
Index-linked a unit-linked poistenie	35,2	26,6	32%
Ostatné životné poistenie	1,4	0,9	56%
Celkovo	51,2	39,5	30%

Súhrnné informácie o výkonnosti Poist'ovne v oblasti upisovania spolu a ich rozdelenie na významné skupiny činnosti sa nachádza v nasledujúcej tabuľke:

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania podľa skupiny činnosti

(EUR mil.)	Poistenie zabezpečenia príjmu	Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Celkovo
Predpísané poistné						
Brutto - priama činnosť	1,6	1,6	11,5	35,2	1,4	51,2
Podiel zaist'ovateľov	0,0	1,1	7,9	24,1	1,0	34,0
Netto	1,6	0,5	3,6	11,1	0,4	17,3
Náklady na poistné plnenia						
Brutto - priama činnosť	0,9	1,3	0,0	0,0	0,2	2,4
Podiel zaist'ovateľov	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Netto	0,9	1,2	0,0	0,0	0,2	2,3
Zmena stavu ostatných technických rezerv						
Brutto - priama činnosť	0,4	0,7	0,7	15,1	1,9	18,8
Podiel zaist'ovateľov	0,0	0,0	4,0	12,4	0,0	16,4
Netto	0,4	0,7	-3,3	2,7	1,9	2,4
Vzniknuté náklady	1,7	0,7	4,1	12,6	0,5	19,5
Ostatné náklady						-19,3
Odkupy						2,5
Celkovo						9,7

Spoločnosť dosiahla Technický výsledok vo výške 9,7 mil. EUR, zohľadňujúc netto výsledok zmeny hodnoty poistných zmlúv a záväzku voči zaist'ovateľom na riadku ostatné náklady.

Výnosy, náklady a hospodársky výsledok zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za rok končiaci sa 31. decembra 2019 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Výkaz ziskov a strát podľa účtovnej závierky

(EUR mil.)	2019*	2018	Zmena (v %)
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa**	51,5	39,5	30,4%
Výnosy spolu	129,8	112,0	16,0%
Náklady spolu	-115,8	-100,3	15,5%
Zisk pred zdanením	14,0	11,7	20,0%
Zisk po zdanení	6,9	6,4	7,6%

*neauditované výsledky k 31.12.2019

** hrubé predpísané poistné upravené o vplyv UPR (unearned premium reserve)

Nárast výnosov za rok 2019 je spôsobený najmä nárastom predpísaného zaplateného poistného.

3. Výkonnosť v oblasti investícií

Poist'ovňa v rámci vykonávania predmetu činnosti umožňuje klientom investovanie do interných fondov Poist'ovne ("poistných fondov"). Klienti môžu investovať peňažné prostriedky do Garantovane Rastúceho Poistného Fondu a negarantovaných poistných fondov, pričom alokačný pomer investovania peňažných prostriedkov je definovaný klientom.

Podkladovými aktívami Garantovane Rastúceho Poistného Fondu boli slovenské, maďarské, české a poľské štátne dlhopisy. Ročná miera očakávaného zhodnotenia Garantovane Rastúceho Poistného Fondu pre daný kalendárny rok je oznámená a publikovaná na konci predchádzajúceho kalendárneho roka, pričom pravidlá pre určenie zhodnotenia sú uvedené v štatúte fondu.

Úroveň zhodnotenia v negarantovaných poistných fondoch je ovplyvnená vývojom hodnoty ich podkladových aktív (akciové ETF, ETF investujúce do zlata, finančných inštrumentov naviazaných na trh s nehnuteľnosťami, investičné fondy). Poist'ovňa uplatňuje stratégiu jednoduchšej skladby podkladových aktív v jednotlivých poistných fondoch – tá sa prejavuje v zastúpení jedného až štyroch podkladových aktív v jednom poistnom fonde. Spoločnosť v roku 2019 investovala do nasledovných cenných papierov:

Cenné papiere s pevným výnosom

Spoločnosť vlastní cenné papiere s pevným výnosom v menách trhov, na ktorých pôsobí - konkrétne v eurách, maďarskom forinte, českej korune a poľskom zlotom. NOVIS v súčasnosti vlastní štátne dlhopisy Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska.

Dlhopisy	SK412001142 0	SK412000754 3	SK4120012 691	HU0000403 001	CZ000100179 6	PL000010949 2
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	SLOVAKIA 1.875% EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	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+	BB+	AA-	BBB+
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	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	49	7 937	539	77

*Aktuálny rating Standard & Poor's

Spoločnosť k 31.12.2019 pristúpila k zmene oceňovania štátnych dlhopisov v umorovanej hodnote a preklasifikovala ich medzi aktíva oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Cenné papiere s variabilným výnosom (podkladové aktíva negarantovaných poistných fondov)

Poistníci Spoločnosti si môžu v závislosti od kúpeného produktu vybrať z nasledovných negarantovaných poistných fondov:

- NOVIS Fixed Income Poistný Fond investuje nepriamo do štátnych a korporátnych dlhopisov s pevným úrokom, ktoré tvoria väčšinu investícií, zatiaľ čo dlhové cenné papiere s pohyblivým úrokom môžu byť zastúpené s nižším podielom,
- NOVIS Global Select Poistný Fond investuje nepriamo do akcií kótovaných na hlavných svetových burzách, ktoré tvoria väčšinu investícií. Nižší podiel môže byť investovaný do korporátnych alebo štátnych dlhopisov,
- NOVIS Sustainability Poistný Fond investuje nepriamo do akcií alebo dlhopisov spoločností, ktoré dodržiavajú prísne pravidlá riadenia spoločnosti, a zároveň environmentálne a sociálne kritéria - tzv. ESG kritériá vytvorené OSN,
- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných akciových ETF (fondov obchodovaných na burze),
- NOVIS Gold Poistný Fond investuje do kótovaných ETF obchodujúcich s fyzickým zlatom, alebo cennými papiermi, ktorých hodnota je odvodená od hodnoty zlata,
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond sa zameriava na investície do private equity fondov, alebo investičných fondov a spoločností zameraných na tzv. impact investment projekty na rozvíjajúcich sa trhoch,

- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do nehnuteľností a cenných papierov, ktorých hodnota sa odvíja od hodnoty nehnuteľností, alebo od hodnoty spoločností, ktoré financujú nehnuteľnosti,
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do alternatívnych investičných fondov, konkrétne Family Office fondov. Tieto fondy významne investujú do nekótovaných akcií a dlhopisov,
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do zmiešaných investičných fondov zameraných na spoločnosti s vysokou hodnotou značky, kde sa hodnota značky doteraz neodzrkadlila na navýšení ceny ich akcií,
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do investičných fondov alebo fondov obchodovaných na burze so zameraním na akcie spoločností, ktoré vyvíjajú a poskytujú výpočtovú kapacitu (tzv. Cloud computing) alebo iné technologické spoločnosti,
- Fondo Interno NOVIS PIR (dostupný len v Taliansku) investuje priamo, alebo nepriamo do akcií a dlhopisov v súlade s talianskou reguláciou súkromných úspor (tzv. PIR) a teda je zameraný na spoločnosti aktívne v Taliansku (najmä malé a stredné podniky).
- 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 Novisu.

Všetky aktíva v tejto kategórii sú klasifikované ako v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s cieľom eliminovať účtovný nesúlad s tzv. Unit-linked poistnými rezervami.

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

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

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

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

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

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

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

NOVIS FIXED INCOME Poistný Fond

<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	-

NOVIS GLOBAL SELECT Poistný Fond

<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	-

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	-

NOVIS SUSTAINABILITY Poistný Fond

<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	-

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

Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poistných fondov 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 potenciálne riziko. Zmierňovanie investičného rizika (z pohľadu poistníkov) je dosiahnuté cez diverzifikáciu danú výberom všetkých poistných fondov, ktoré je možné zvoliť pri danom produkte.

Investičné výnosy

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2018
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	4 206	-787
Kumulované úroky	160	152
Dividendy	138	61
Iné investičné výnosy	0	-263
Spolu	4 504	-837

Spoločnosť nevykazovala ku koncu roka 2019 žiadne investície do sekuritizácie podľa čl. 293 ods. 3 písm. a), b), c) delegovaného nariadenia.

Výnosy a prognóza výkonnosti aktív

Spoločnosť ponúka svojim klientom dve možnosti investovania, a to do dvoch druhov interných fondov Poist'ovne: i) poskytujúcich garanciu v podobe vopred definovaného zhodnotenia v príslušnom kalendárnom roku, resp. do ii) negarantovaných poistných fondov, pri ktorých výsledok zhodnotenia, resp. znehodnotenie v plnej miere znáša klient. Podkladové aktíva Garantovane Rastúceho Poistného Fondu tvoria výlučne vládne dlhopisy krajín, na ktorých trhoch Poist'ovňa pôsobí, pričom v prípade dlhopisov denominovaných v EUR sa jedná o slovenské štátne dlhopisy. Prípadný rozdiel medzi výnosom podkladových aktív NOVIS Garantovane Rastúceho Poistného Fondu a stanoveným zhodnotením NOVIS Garantovane Rastúceho Poistného Fondu pre príslušný kalendárny rok v plnej miere znáša Poist'ovňa.

Výkonnosť jednotlivých negarantovaných poistných fondov a ich podkladových aktív v roku 2019 je zobrazená v nasledujúcej tabuľke (výkonnosť je prepočítaná v mene fondu t.j. EUR, resp. HUF).

Názov negarantovaného poistného fondu	(+/-) zhodnotenie negarantovaného poistného fondu v roku 2019	(+/-) zhodnotenie negarantovaného poistného fondu v roku 2018
NOVIS ETF Akciový Poistný Fond	30.20%	-6.63%
NOVIS GOLD Poistný Fond	20.11%	3.24%
NOVIS Podnikateľský Poistný Fond	33.75%	-8.48%
NOVIS Hypotekárny Poistný Fond	2.68%	0.05%
NOVIS Family Office Poistný Fond	4.68%	4.27%
NOVIS World Brands Insurance Fund	10.84%	-12.37%
NOVIS Digital Assets Poistný Fond	4.64%	39.06%
NOVIS Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap	25.08%	-5.85%
NOVIS Latin-Amerika Részvény Eszközalap	34.54%	-4.10%
NOVIS Vegyes Eszközalap	10.73%	-5.16%

NOVIS Global Income Fund Eszközalap	13.5%	-3.98%
NOVIS Abszolút hozamú Eszközalap	3.25%	1.64%
NOVIS Globális Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap	27.27%	-3.10%
NOVIS Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap	28.38%	-2.32%
NOVIS Globális Kötvény Eszközalap	5.25%	9.35%
NOVIS Rövid futamidejű Magyar Kötvény Eszközalap	1.34%	-0.48%

Spoločnosť pri zostavovaní strany aktív Solventnosti II súvahy abstrahuje od zhodnotenia podkladových aktív v Garantovane Rastúcom Poistnom Fonde a v negarantovaných poistných fondoch a počíta s ich nulovým zhodnotením. Zmena objemu vládnych dlhopisov a aktív pre tzv. Unit-linked (podkladových aktív negarantovaných poistných fondov) na SII súvahe v danom roku je výlučne premennou projektovaného prijatého poistného v danom roku (prognóza ich vývoja je zachytená v tabuľke nižšie).

Prognóza vývoja hodnoty podkladových aktív garantovane rastúceho poistného fondu a negarantovaných fondov Poist'ovne			
v tis. EUR	2020	2021	2022
Aktíva s pevným výnosom - štátne dlhopisy	16 512	23 530	32 203
Aktíva pre Unit-linked	45 152	65 210	90 042

4. Výkonnosť v oblasti iných činností

Spoločnosť nevykonáva žiadne iné činnosti.

5. Ďalšie informácie

Žiadne iné významné informácie, ktoré sa týkajú činnosti a výkonnosti Poist'ovne nie sú známe.

B. Systém správy a riadenia

1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Organizačnú štruktúru Spoločnosti schvaľuje predstavenstvo Spoločnosti spolu s Organizačným poriadkom, v ktorom je opísaná vnútorná organizácia a riadenie Spoločnosti.

Správnym a riadiacim orgánom Spoločnosti je predstavenstvo ktoré, ako štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedá za celkovú činnosť Poist'ovne v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú Obchodným zákonníkom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti dozornej rady alebo valného zhromaždenia. Predstavenstvo Spoločnosti má 4 členov. Pôsobnosť a zodpovednosť predstavenstva spočíva v riadení Spoločnosti, zabezpečovaní riadneho vedenia účtovníctva, predkladaní výročnej správy valnému zhromaždeniu a jej zverejnení, zabezpečovaní konania riadneho aj mimoriadneho valného zhromaždenia, schvaľovaní obchodného a finančného rozpočtu, schvaľovaní pravidiel tvorby a použitia fondov a rezerv, predkladaní informácií dozornej rade, navrhovanie schválenia alebo odvolania audítora pre overenie účtovnej závierky na základe odporúčania dozornej rady valnému zhromaždeniu a vykonávaní ďalších činností vyplývajúcich zo všeobecne záväzných právnych predpisov alebo z uznesení valného zhromaždenia.

Dozorná rada je kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon činnosti predstavenstva ako aj výkon všetkých aktivít Spoločnosti, taktiež odporúča predstavenstvu audítora, ktorý bude overovať účtovné závierky. Dozorná rada Spoločnosti má deväť členov. Dozorná rada vykonáva v Spoločnosti aj činnosti výboru pre audit.

Spoločnosť nemá zriadené žiadne iné výbory, resp. komisie.

Významné zmeny v systéme správy a riadenia, ktoré nastali vo vykazovacom období

Počas sledovaného obdobia došlo k zmene obchodného mena Spoločnosti a následne k zmene obchodného mena pobočky v Českej republike a Nemecku, k znovuzvoleniu podpredsedu predstavenstva na ďalšie funkčné obdobie a vymenovaniu podpredsedu dozornej rady. Ďalej došlo k zmene osoby v kľúčovej funkcii vnútorného audítora a v kľúčovej funkcii dodržiavania súladu s predpismi. Žiadne iné významné zmeny v systéme správy a riadenia v sledovanom období nenastali.

Politika odmeňovania

Systém odmeňovania má Spoločnosť upravený v internom predpise Odmeňovanie zamestnancov a dotknutých osôb. Odmeňovanie zamestnancov tvorí mzda, ktorá pozostáva z pevnej a pohyblivej zložky.

Pevnú zložku odmeňovania zamestnancov predstavuje základná mzda a mzdové zvýhodnenie. Výška základnej mzdy je so zamestnancom dohodnutá v pracovnej zmluve a je závislá od kvalifikačnej náročnosti, zodpovednosti a zložitosti výkonu funkcie, ktorú zamestnanec vykonáva. Výška základnej mzdy tiež zodpovedá individuálnym schopnostiam konkrétneho zamestnanca, pričom sa posudzuje najmä dosiahnuté vzdelanie, pracovné skúsenosti, dostupnosť na trhu práce a jazykové znalosti. Pravidlá pre vyplácanie mzdového zvýhodnenia sú stanovené v príslušných ustanoveniach Zákonníka práce.

Pohyblivá zložka mzdy je motivačným nástrojom Spoločnosti na zvýšenie osobnej zainteresovanosti zamestnancov na plnení stanovených úloh a na stimuláciu pracovného výkonu. Môže mať nasledujúce formy:

- mesačná odmena,
- ročná odmena,
- mimoriadna odmena.

O odmeňovaní členov dozornej rady rozhoduje valné zhromaždenie Spoločnosti.

Hlavným cieľom pravidiel odmeňovania Dotknutých osôb (tj. členovia predstavenstva, držiteľia kľúčových funkcií a vedúci divízií Poist'ovne) ako osobitného spôsobu ich motivácie je zadefinovanie a nastavenie vyváženého, výkonnostne orientovaného odmeňovacieho systému Dotknutých osôb, pri zohľadnení individuálnej výkonnosti, obchodnej stratégie, systému riadenia rizík, dosahovania dlhodobých záujmov a cieľov Poist'ovne, a to v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Celková odmena Dotknutých osôb sa môže skladať z pevnej zložky odmeny a pohyblivej zložky odmeny. Poist'ovňa sa môže dohodnúť s Dotknutou osobou aj na odmeňovaní bez pohyblivej zložky odmeny.

Ak sa celková odmena skladá z pevnej zložky odmeny aj z pohyblivej zložky odmeny, pevná zložka celkovej odmeny musí tvoriť dostatočne vysoký podiel celkovej odmeny pre zabezpečenie pružnej politiky v systéme odmeňovania a musí byť primerane vyvážená s pohyblivou zložkou celkovej odmeny. Výška pohyblivej zložky odmeny za príslušný kalendárny rok nemôže prevyšovať pevnú zložku odmeny za príslušný kalendárny rok. Pohyblivá zložka odmeny sa delí na neviazanú časť (60%) a viazanú časť (40%). Toto delenie pohyblivej zložky sa neuplatní v prípade osoby zodpovednej za výkon kľúčovej funkcie, ak výška jej pohyblivej zložky odmeny za kalendárny rok nepresiahne sumu 5.000,- EUR. V takomto prípade sa celá výška pohyblivej zložky odmeny osoby zodpovednej za výkon kľúčovej funkcie považuje za neviazanú.

Výška pohyblivej zložky odmeny Dotknutých osôb závisí od plnenia cieľov určených Poist'ovňou v súlade s dlhodobou obchodnou stratégiou, so záujmami Poist'ovne zohľadňovanými v rámci systému riadenia rizík a zodpovedajúcich súčasným a budúcim rizikám vyplývajúcim s činnosťou Poist'ovne, schopnosti Poist'ovne plniť povinnosti podľa § 63 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve (krytie minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi) a kritérií hodnotenia individuálnej výkonnosti Dotknutých osôb určených Poist'ovňou (KPI).

Konkretizácia úpravy odmeňovania je medzi Dotknutými osobami a Poist'ovňou dohodnutá v zmluvách o výkone funkcie a v pracovných zmluvách.

Pravidlá odmeňovania sú zohľadňované v rámci systému riadenia rizík Poist'ovne a podporujú ho.

Dotknuté osoby sa musia zaviazat', že nebudú využívať žiadne osobné hedžingové stratégie ani poistenia týkajúce sa odmeňovania a záväzkov zodpovednosti, ktoré by ohrozili vplyvy zosúladenia s rizikami zakotvené v systéme odmeňovania.

Pohyblivá zložka odmeny zamestnancov Poist'ovne vykonávajúcich kľúčové funkcie nesmie závisieť od výkonnosti operačných útvarov a ani od oblastí, ktoré kontrolujú.

Spoločnosť neposkytuje príspevky na doplnkové dôchodkové poistenie zamestnancov; členovia správneho alebo kontrolného orgánu a držiteľia kľúčových pozícií odchádzajú do dôchodku podľa platnej legislatívy SR.

Informácie o kľúčových funkciách

Spoločnosť v zmysle platných právnych predpisov stanovila štyri kľúčové funkcie, a to funkciu riadenia rizík, funkciu vnútorného auditu, funkciu dodržiavania súladu s predpismi a aktuársku funkciu. Každý zamestnanec v kľúčovej funkcii je povinný vykonávať svoju funkciu objektívne, čestne a nezávisle. Vedúci oddelenia compliance, interného auditu, aktuariátu a risk manažmentu sú zároveň nositeľmi kľúčových funkcií v príslušnej oblasti. Každé oddelenie je organizačne zaradené do divízie, ktorú priamo riadi niektorý z členov predstavenstva s výnimkou oddelenia vnútorného auditu, ktoré organizačne priamo spadá pod predstavenstvo Poist'ovne a zodpovedá dozornej rade Poist'ovne.

Funkcia vnútorného auditu

Vnútorný audit je objektívna uisťovacia činnosť a konzultačná činnosť nezávislá na prevádzkových a obchodných postupoch Poist'ovne, ktorá je zameraná na zlepšovanie pracovných procesov a postupov a na zvyšovanie efektívnosti riadenia rizík ako aj ostatných riadiacich mechanizmoch Poist'ovne. Predstavuje jeden zo základných kontrolných procesov Poist'ovne. Vnútorný audit je nezávislé oddelenie, ktoré sa zodpovedá dozornej rade Poist'ovne. Za činnosť vnútorného auditu zodpovedá vedúci oddelenia vnútorného auditu, teda nositeľ kľúčovej funkcie. Dozorná rada odborne riadi oddelenie vnútorného auditu a je oprávnená požiadať o vykonanie auditu. Vnútorný audit je povinný bez zbytočného odkladu informovať dozornú radu Poist'ovne a Národnú banku Slovenska o porušení povinností Poist'ovne ustanovených všeobecne záväznými právnymi predpismi a o skutočnosti, ktorá môže ovplyvniť riadne vykonávanie poisťovacej činnosti. Funkcia vnútorného auditu každoročne predkladá na rokovanie predstavenstva a dozornej rady na schválenie plán činnosti útvaru vnútorného auditu na nasledujúci kalendárny rok a správu o výsledkoch činnosti oddelenia vnútorného auditu za predchádzajúci kalendárny rok. Ďalej sa podieľa na odhaľovaní rizík, zlepšovaní pracovných procesov, činností a postupov za účelom zvyšovania efektívnosti vykonávaných procesov a riadenia rizík, navrhuje relevantné odporúčania na odstránenie identifikovaných nedostatkov v kontrolných procesoch systému vnútornej kontroly Poist'ovne.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Funkcia dodržiavanie súladu s predpismi je súčasťou vnútorného kontrolného systému, tvorí druhú líniu obrany. Vedúci compliance oddelenia, ktorý zároveň zastáva kľúčovú funkciu má za úlohu poskytovanie poradenstva predstavenstvu alebo dozornej rade v oblasti dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov prijatých v oblasti poisťovníctva a v oblasti ochrany spotrebiteľa, posúdenie možného dosahu akýchkoľvek zmien vo všeobecne záväzných právnych predpisoch na činnosť Poist'ovne, identifikáciu a posudzovanie rizika nedodržiavania súladu so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Činnosť oddelenia compliance je upravená interným predpisom. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi raz ročne predkladá predstavenstvu správu o svojej činnosti na základe predstavenstvom schváleného plánu činnosti. Takisto je povinná o všetkých závažných zisteniach bezodkladne informovať predstavenstvo Poist'ovne. Právomocou je komunikovať a požadovať informácie od všetkých zamestnancov Poist'ovne pre zabezpečenie výkonu svojej funkcie.

Aktuárska funkcia alebo poistno – matematická funkcia

Kľúčovú funkciu aktuára zastáva vedúci oddelenia aktuariátu. Je nezávislou funkciou. Tvorí druhú líniu obrany. Zodpovedá za koordináciu kalkulácie a validácie technických rezerv, za informovanie predstavenstva o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, za posúdenie celkovej koncepcie upisovania, posúdenie primeranosti zaistných programov, za posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv, za porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou a za poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík. Raz ročne predkladá predstavenstvu správu o svojej činnosti, prípadne bezodkladne informuje predstavenstvo o zistených nedostatkoch.

Funkcia riadenia rizík

Funkcia riadenia rizík zodpovedá za informovanie predstavenstva o najvýznamnejších identifikovaných rizikách, je zodpovedná za poradenstvo predstavenstvu v otázkach riadenia rizík, za predkladanie podrobných správ o expozíciách voči riziku, za zavedenia a uplatňovanie účinného systému riadenia rizík a za koordináciu ORSA procesu a slúži ako kontaktná osoba pre nahlasovanie vzniku nepriaznivých udalostí. Tvorí druhú líniu obrany. Je nezávislou funkciou. Je povinná bezodkladne informovať predstavenstvo o závažných zisteniach vyplývajúcich z jej činnosti. Pri svojej činnosti úzko spolupracuje s aktuárskou kľúčovou funkciou, s funkciou dodržiavania súladu s predpismi a osobami, ktoré riadia Poist'ovňu.

Informácia o významných transakciách s akcionármi, osobami, ktoré majú významný vplyv na Spoločnosť a s členmi správneho, riadiaceho, alebo kontrolného orgánu

<i>v tisícoch EUR</i>	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

2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Poist'ovňa uplatňuje nasledujúce požiadavky na odbornú spôsobilosť u jednotlivých skupín posudzovaných osôb, ktoré sú upravené interným predpisom:

1. Členovia predstavenstva Spoločnosti, vedúci pobočiek Spoločnosti, prípadne prokurista (ak je stanovený)

1.1 Individuálna odborná spôsobilosť:

- každý člen predstavenstva, vedúci pobočky Poist'ovne, prípadne prokurista (ak bude stanovený) musí mať ukončené vysokoškolské vzdelanie a najmenej trojročnú prax v oblasti finančného trhu alebo ukončené úplné stredoškolské vzdelanie alebo iné odborné zahraničné vzdelanie a najmenej šesťročnú prax v oblasti finančného trhu, z toho najmenej tri roky v riadiacej funkcii,
- prokurista (ak je stanovený) nebude vykonávať činnosti, ktoré sa týkajú kľúčovej funkcie. Pokiaľ stanovený prokurista už vykonával v Poist'ovni funkciu, ktorá v zmysle tohto interného predpisu vyžadovala posúdenie odbornej spôsobilosti alebo dôveryhodnosti, opakované posúdenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sa nevyžaduje, pokiaľ spĺňa podmienky stanovené v predošlom odseku.

1.2 Kolektívna odborná spôsobilosť:

- všetci členovia predstavenstva spoločne musia mať znalosť minimálne v týchto piatich oblastiach:
 - a. poisťný trh a iné finančné trhy,
 - b. obchodná stratégia a obchodný model,
 - c. systém správy a riadenia,
 - d. finančné analýzy a aktuárske analýzy
 - e. regulácia poisťovníctva a finančných služieb.
- aspoň jeden člen predstavenstva musí mať preukázanú minimálne päťročnú prax v oblasti poisťovníctva.

2. Vedúci zamestnanci, ktorí riadia jednotlivé divízie Poist'ovne

Ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne prvého stupňa) a tri roky praxe v riadiacej pozícii alebo úplné stredoškolské vzdelanie a aspoň päť rokov praxe v riadiacej pozícii.

3. Kľúčové funkcie a zamestnanci v ich priamej riadiacej pôsobnosti a ďalšie osoby vykonávajúce činnosti špecifického významu pre Poist'ovňu

Osoby zodpovedné za kľúčové funkcie:

- **interný audit** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, humanitného, ekonomického, technického zamerania alebo v oblasti práva a minimálne 3- ročná prax v oblasti poisťovníctva, z toho minimálne 1 rok vo funkcii audítora,
- **aktuár** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) alebo ukončené zahraničné odborné vzdelanie preferovane v odbore: aktuárstvo, matematika, štatistika, poisťná a/alebo finančná matematika, regresná analýza alebo príbuzný odbor a minimálne 3 – ročná prax v oblasti poisťnej matematiky,
- **risk manažér** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, ekonomického alebo technického zamerania a minimálne 3-ročná prax v oblasti riadenia rizík v oblasti poisťovníctva,
- **compliance manažér** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, humanitného, technického, ekonomického zamerania alebo v oblasti práva a minimálne 2 – ročná prax v oblasti práva vo finančnej oblasti;

Osoby vykonávajúce činnosti špecifického významu pre Spoločnosť, ak sú také stanovené rozhodnutím predstavenstva Poist'ovne, musia mať ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, ekonomického, humanitného, technického zamerania alebo v oblasti práva a prax v oblasti finančného trhu v oblasti, ktorej sa funkcia/pozícia týka najmenej 3 roky.

Zamestnanci v priamej riadiacej pôsobnosti osôb zodpovedných za kľúčovú funkciu, ktorí reálne zabezpečujú úlohy a výstupy kľúčovej funkcie musia mať ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne prvého stupňa) toho istého zamerania, aké je určené pre kľúčovú funkciu, v ktorej riadiacej pôsobnosti pracujú.

Špecifikáciu horeuvedených požiadaviek má Spoločnosť upravenú v internej smernici spĺňajúcu náležitosti zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o poisťovníctve“).

Požiadavky na dôveryhodnosť sú stanovené priamo v § 24 zákona o poisťovníctve.

Zároveň, pri posudzovaní požiadaviek na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť je zohľadnená povaha, zložitosť a rozsah činnosti Poist'ovne, ako aj pracovná pozícia konkrétnej osoby.

Spoločnosť pri posudzovaní osôb zabezpečuje, aby všetky osoby spĺňali počas výkonu svojej funkcie nasledujúce požiadavky:

- primeranú odbornú spôsobilosť, a to vedomosti a skúsenosti, ktoré umožňujú spoľahlivé a obozretné riadenie a výkon ich funkcie;
- dôveryhodnosť.

Spoločnosť vykonáva osobitné a pravidelné posudzovanie, resp. overovanie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti v súlade s postupom uvedeným v príslušnom internom predpise Spoločnosti. Toto posudzovanie je vykonávané vedúcim oddelenia HR, pričom úzko spolupracuje s vedúcim oddelenia compliance. Odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť uchádzača o pracovnú pozíciu kľúčovej funkcie alebo vedúceho zamestnanca alebo vedúceho pobočky sa posudzuje ešte predtým, ako tento uchádzač začne vykonávať svoju činnosť v Spoločnosti, pričom zvolenie do takejto funkcie podlieha schváleniu predstavenstva Spoločnosti. Pri overovaní odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sa vychádza z verejne dostupných informácií a informácií, ktoré uviedol, resp. čestne prehlásil uchádzač. Každú zmenu osôb, ktoré riadia Poist'ovňu (vedúci zamestnanci), vedúcich pobočiek alebo osôb zodpovedných za kľúčové funkcie, oznamuje Spoločnosť Národnej banke Slovenska.

Členov predstavenstva v zmysle stanov Spoločnosti odvoláva a schvaľuje Valné zhromaždenie Spoločnosti, pričom berie do úvahy podklady dokazujúce vhodnosť a odbornosť kandidátov zozbierané vedúcim oddelenia compliance.

3. Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizík

Systém riadenia rizík

Cieľom systému riadenia rizík je efektívne riadenie rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená v súčasnosti alebo bude vystavená v budúcnosti. Príslušné riadenie rizík sa vykonáva vzhľadom na povahu, rozsah a komplexnosť rizík. Riadenie je v súlade s rizikovou stratégiou Spoločnosti podporovanou procesmi a postupmi pozostávajúcimi z:

a. Identifikácia rizík

Príslušný proces spočíva v identifikovaní významných rizík. Proces je realizovaný cez spoluprácu jednotlivých zamestnancov, tzv. vlastníkov rizík. Spoločnosť pri procese identifikácie vyhodnocuje, či príslušné riziko je merateľné alebo nemerateľné, implementujú sa opatrenia, ktorými sa zabezpečuje ich riadenie a eliminácia. Záznam procesu identifikácie reprezentuje

rizikový katalóg, v ktorom sú definované riziká, navrhnuté opatrenia pre riadenie identifikovaných rizík a k jednotlivým rizikám sú priradení vlastníci rizík.

b. Meranie rizík

Spoločnosť aplikuje metodiku štandardného vzorca za účelom kvantifikovania výšky kapitálu pre riziká, ktorým je vystavená. Metodika štandardného vzorca je popísaná v delegovanom nariadení a definuje jednotlivé stresové scenáre so spoľahlivosťou 99,5% na obdobie jedného roka. Výška kapitálu, ktorá sa určí pomocou danej metodiky reprezentuje pre Spoločnosť kapitálovú požiadavku. Pre riziká, ktoré nie sú merateľné alebo Spoločnosť nedisponuje vhodným modelom pre ich kvantifikáciu, Spoločnosť zabezpečuje implementáciu opatrení za účelom ich riadenia a eliminácie.

c. Monitorovanie a riadenie rizík

Cieľom riadenia rizík je vykonávanie činností Spoločnosti v súlade s rizikovou stratégiou, ktorá definuje úroveň rizikového apetítu, tzv. úroveň rizika, ktorú je Spoločnosť ochotná akceptovať. Rizikový apetít je definovaný na úrovni predstavenstva. Následne je pretransformovaný do príslušných úrovní tolerancií a limitov pre jednotlivé riziká, aby bol pochopiteľný pre vedúcich zamestnancov Spoločnosti. Príslušné nastavenie umožňuje monitorovanie a riadenie rizík na úrovni predstavenstva a manažmentu.

d. Kontrola rizík

Kontrolný mechanizmus je zabezpečený vyhodnotením rizík v súvislosti s rizikovým apetítom a jednotlivými úrovňami tolerancií a limitov. Pravidelnosť vykonávania kontroly závisí od kategórie rizika a dostupnosti dát.

Správa riadenia rizík

Spoločnosť sa zameriava na riadenie rizík v súlade s rizikovou stratégiou Spoločnosti podporujúcou nasledovné ciele:

- zmierniť riziká, ktorým je vystavená,
- nepoškodzovať záujmy klientov a
- chrániť finančnú stabilitu Spoločnosti.

Spoločnosť za účelom naplnenia cieľov integrovala riadenie rizík do organizačnej štruktúry, ktorá jasne definuje úlohy a zodpovednosti. Organizačná štruktúra Spoločnosti definuje role a zodpovednosti napomáhajúce k účinnému riadeniu rizík a toku informácií.

Riadenie rizík podlieha kľúčovej funkcii riadenia rizík na základe požiadaviek definovaných v smernici Európskeho parlamentu a rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí vykonávaní poistenia a zaistenia (ďalej len „smernica SII“) a delegovanom nariadení. Kľúčová funkcia riadenia rizík je priamo zodpovedná predstavenstvu Spoločnosti a je vykonávaná prostredníctvom vedúceho oddelenia risk management. Funkcia má nasledujúce role a zodpovednosti:

- napomáha a podporuje účinný a efektívny systém riadenia rizík,
- podporuje rozvoj rizikovej kultúry,
- koordinuje proces vlastného posúdenia rizík a solventnosti,
- predkladá správy o vlastnom posúdení rizík a solventnosti predstavenstvu,
- informuje vedúcich zamestnancov Spoločnosti o výsledkoch procesu vlastného posúdenia rizík,
- monitoruje a vyhodnocuje rizikový profil Spoločnosti,
- informuje o rizikovom profile Spoločnosti vedúcim zamestnancom,
- vykonáva podpornú funkciu pri rozhodovacích procesoch.

Vlastné posúdenie rizík a solventnosti

Vlastné posúdenie rizík a solventnosti (ďalej len „ORSA“) je neoddeliteľnou súčasťou systému riadenia rizík. Postupy a procesy ORSA slúžia na posúdenie kapitálovej primeranosti tzn. dostatočnosti kapitálu na krytie rizík spojených s vykonávaním poisťovacích činností. Spoločnosť taktiež vykonáva vyhodnotenie súčasného, ale aj predpokladaného budúceho rizikového profilu. ORSA proces zabezpečuje záznam o každom závažnom riziku. Z hľadiska posúdenia rizík, Spoločnosť rozlišuje riziká, ktoré sú zahrnuté do výpočtu kapitálovej požiadavky a riziká, ktoré nie sú zahrnuté do výpočtu kapitálovej požiadavky. Spoločnosť pre kvantifikáciu rizík zahrnutých do kapitálovej požiadavky aplikuje metodiku štandardného vzorca a vykonáva stresové testovanie a reverzné testovania za účelom stanovenia rizikového apetítu a úrovni tolerancií a limitov pre príslušné riziká. Výsledky posúdenia slúžia ako účinný nástroj pri stanovení obchodnej stratégie, riadení a rozhodovaní predstavenstva a manažmentu Spoločnosti.

Pre úspešné vykonanie ORSA, Spoločnosť predpokladá vykonanie nasledujúcich postupov:

- stanovenie obchodného plánu a obchodnej stratégie na nasledujúce obdobie predstavenstvom,
- prijímanie rozhodnutí predstavenstva a manažmentu v súlade s rizikovým apetítom a obchodnou stratégiou Spoločnosti,
- súčinnosť poisťno-matematickej funkcie – podpora riadenia formou adekvátne vypočítaných technických rezerv, pravidelné prehodnocovanie predpokladov, dodržiavanie požiadaviek pre kvalitu dát a udržiavanie aktuálneho aktuárskeho modelu,
- súčinnosť funkcie súladu s predpismi – komunikácia regulatórnych zmien, kontrola súladu s predpismi a zabezpečenie systému vnútornej kontroly,
- súčinnosť funkcie vnútorného auditu – nastavenie úloh a plánu vnútorného auditu podporujúcich správu a riadenie Spoločnosti,
- včasné identifikovanie, nahlasovanie a monitorovanie rizík vlastníckmi rizík,
- dodržiavanie interných predpisov.

Výsledkom ORSA procesu je ORSA správa. ORSA proces je vykonaný minimálne raz ročne. Príslušná správa je schvaľovaná predstavenstvom Spoločnosti a následne je identická správa predložená orgánu dohľadu a jej výsledky sú komunikované vedúcim zamestnancom. Spoločnosť je povinná vypracovať mimoriadnu ORSA správu v prípade výraznej zmeny v jej rizikovom profile.

Riziká, ktoré sú predmetom výpočtov kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca

Riziká zohľadnené v štandardnom vzorci	Upisovacie riziko životného poistenia	Riziko úmrtnosti		Riziko životných nákladov	Riziko odstúpenia od zmluvy životného poistenia	Katastrofické riziko životného poistenia	
	Upisovacie riziko zdravotného poistenia	Riziko zdravotného poistenia SLT	Riziko zdravotného poistenia NSLT	Katastrofické riziko zdravotného poistenia			

	Upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT		Riziko invalidity - chorobnosti	Riziko životných nákladov	Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia SLT		
	Upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT	Riziko poistného a rezerv zdravotného poistenia	Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia				
	Trhové riziká	Riziko úrokových mier	Akciové riziko			Kurzové riziko	
	Riziká zlyhania protistrany	Riziko zlyhania protistrany					
	Operačné riziká	Operačné riziko vyplývajúce z objemu prijatého poistného, rezerv a UL nákladmi	Riziko poistného	Riziko technických rezerv			

Riziká, ktoré nie sú predmetom výpočtov kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca

Pre riziká, ktoré nie sú kvantifikovateľné, Spoločnosť monitoruje a riadi tieto riziká pomocou opatrení, ktoré napomáhajú k ich eliminácii.

Nezohľadnené riziká v štandardnom vzorci	Strategické riziko	Regulačné riziko	Reputačné riziko	Riziko likvidity	Ostatné riziká
--	--------------------	------------------	------------------	------------------	----------------

4. Systém vnútornej kontroly

Základom vnútorného kontrolného systému Spoločnosti je prístup „troch línií obrany“.

Prvá línia obrany je vykonávaná priamo zamestnancami jednotlivých organizačných jednotiek Spoločnosti ako ich primárna zodpovednosť v rámci pracovnej náplne v zmysle interných predpisov Spoločnosti a pracovného zaradenia. Je vykonávaná pravidelne v závislosti od vykonávanej aktivity. Uplatňujú sa tu tri princípy, a to kontrola tzv. „štyroch očí“ – významné úkony sú vykonávané minimálne dvoma zamestnancami, kontrola nadriadeným – činnosť jednotlivých zamestnancov je monitorovaná a kontrolovaná vedúcim príslušnej organizačnej jednotky a zastupiteľnosť – v prípade dlhšej neprítomnosti je zabezpečená zastupiteľnosť jednotlivých zamestnancov.

Druhú líniu obrany v Spoločnosti predstavuje kľúčová funkcia riadenia rizík a kľúčová funkcia zabezpečujúca dodržiavanie súladu s predpismi.

Tretiu líniu obrany zabezpečuje v Spoločnosti externý audit a kľúčová funkcia interného audítora, ktorá predstavuje nezávislé posúdenie a uistenie pre predstavenstvo Spoločnosti. Činnosti jednotlivých organizačných jednotiek sú v Spoločnosti upravené internými predpismi, s ktorými sú zamestnanci oboznamovaní a sú pre nich záväzné.

Vedúci oddelenia compliance Spoločnosti zároveň zastáva kľúčovú funkciu dodržiavania súladu s predpismi. Predstavuje druhú líniu obrany v rámci systému vnútornej kontroly. Činnosť oddelenia compliance je upravená interným predpisom, ktorý upravuje všetky oblasti, ktorými sa funkcia dodržiavania súladu s predpismi zaoberá, a to: poskytovanie poradenstva všetkým organizačným jednotkám Spoločnosti, oznamovanie legislatívnych zmien, ktoré majú dopad na činnosť Spoločnosti, kontrola dodržiavania súladu činnosti Spoločnosti so všeobecne záväznými predpismi, internými predpismi v zmysle schváleného compliance plánu a následného predkladania ročnej správy predstavenstvu Spoločnosti, ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu, koordinácia vzťahu s regulátormi, komunikácia s rôznymi úradmi, komunikácia s externými poskytovateľmi právnych služieb, vybavovanie a šetrenie sťažností, ochrana osobných údajov, kontrola stanovených štandardov v oblasti hospodárskej súťaže, kontrola protikorupčných opatrení Spoločnosti, či podieľanie sa na príprave interných predpisov Spoločnosti. Kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi je priamo zodpovedná predstavenstvu Spoločnosti.

5. Funkcia vnútorného auditu

Opis spôsobu, akým sa vykonáva funkcia vnútorného auditu Spoločnosti

Vnútný audit je kľúčovou funkciou v rámci systému vnútornej kontroly Poist'ovne. Vnútný audit je nezávislá, objektívna, uisťovacia a konzultačná činnosť zameraná na zvyšovanie pridanej hodnoty a zdokonaľovanie procesov v organizácii. Vnútný audit pomáha Poist'ovni dosahovať jej ciele tým, že prináša systematický metodický prístup k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti riadenia rizík, riadiacich a kontrolných mechanizmov a správy a riadenia Poist'ovne.

Oddelenie vnútorného auditu vykonávalo svoju činnosť v súlade so stanovami, vnútornými predpismi a schváleným plánom činnosti.

Zamestnanci oddelenia vnútorného auditu majú prístup do informačných systémov Poist'ovne, k písomným, elektronickým a ústnym informáciám v rozsahu potrebnom pre riadne plnenie pracovných úloh a riadny výkon auditu.

Funkcia vnútorného auditu je vykonávaná s primeranými zdrojmi a zamestnancami Poist'ovne, ktorí majú požadované skúsenosti znalosti a kompetencie, aby vykonávali ich prácu s odbornosťou a náležitou starostlivosťou. Vedúci oddelenia vnútorného auditu je osoba, ktorá spĺňa požiadavky lokálnej legislatívy a regulácie Solvetnosť II, ako aj Poist'ovne.

Funkcia vnútorného auditu je zodpovedná za vyhodnotenie primeranosti a efektivity systému vnútornej kontroly a ďalších prvkov systému správy a riadenia a to tak, že:

- navrhuje a implementuje ročný a strednodobý plán vnútorného auditu,
- pri rozhodovaní a prioritách uplatňuje prístup na základe rizík,
- predkladá plán vnútorného auditu a minimálne raz ročne správu vnútorného auditu založenú na výsledku vykonanej práce, ktorá zahŕňa zistenia, odporúčania a zároveň informáciu o plnení odporúčaní auditu predstavenstvu a dozornej rade,
- podieľa sa na odhaľovaní rizík, zlepšovaní pracovných procesov, činností a postupov za účelom zvyšovania efektívnosti vykonávaných procesov a riadenia rizík,
- navrhuje relevantné odporúčania na odstránenie identifikovaných nedostatkov v kontrolných procesoch systému vnútornej kontroly poisťovne,
- overuje súlad rozhodnutí predstavenstva uskutočnených na základe odporúčaní interného auditu,
- môže vykonávať vnútorný audit, ktorý nebol plánovaný, na základe vlastnej iniciatívy,
- vypracováva hodnotenia a odporúčania k vnútorným kontrolám, k zlepšovaniu efektivity riadenia rizík, riadiacich a kontrolných mechanizmov, správy a riadenia poisťovne,
- dohliada na proces prešetrovania podozrení na interné podvody a externé podvody a inú nezákonnú činnosť,
- má neobmedzenú možnosť informovať predstavenstvo o svojich zisteniach a hodnoteniach, zdokumentuje vykonaný vnútorný audit, vrátane cieľa vnútorného auditu, kontrolných činností, vykonaných procedúr, zistení a odporúčaní, ktorý predloží kontrolovanému oddeleniu a v sumárnej podobe predstavenstvu, overuje implementáciu opatrení predstavenstva v oblastiach, v ktorých boli zistené nedostatky.

Pri vypracovaní dokumentov Poisťovne (smernice, metodické pokyny, usmernenia, všeobecné poistné podmienky, formuláre, zmluvy a pod.) boli zo strany vnútorného auditu dávané podnety na doplnenie odporúčaní k zdokonaľovaniu kvality systému vnútornej kontroly Poisťovne, k predchádzaniu alebo zmierneniu rizík.

Zamestnanci vykonávajúci činnosť vnútorného auditu:

- oboznamujú vedúceho kontrolovaného oddelenia s predmetom, účelom a rozsahom auditu
- prerokúvajú s vedúcim kontrolovaného oddelenia organizačno-technické zabezpečenie auditu
- zisťujú skutočný stav podľa programu a kontrolného postupu
- zistené poznatky analyzujú, skúmajú a popisujú z hľadiska správnosti
- zabezpečujú vypracovanie zápisu, resp. protokolu o výsledku auditu

Výsledky auditu sa prerokúvajú s vedúcim kontrolovaného oddelenia. V prípade vzniesenia námietok s výsledkom auditu, sa tieto námietky uvedú v záverečnej časti zápisu o výsledku auditu. Zamestnanec vykonávajúci audit prípadne námietky posúdi a následne rozhodne o ich akceptácii, resp. neakceptácii. Zápis z výsledku auditu vrátane opatrení a odporúčaní spolu s uvedením predpokladanej doby na odstránenie zistených nedostatkov, vedúci oddelenia vnútorného auditu predloží na vedomie predstavenstvu Poisťovne. Podľa potreby sú podávané aj dodatočné potrebné vysvetlenia o zisteniach auditu a rizikách.

Na zasadania predstavenstva Poisťovne a dozornej rady Poisťovne vedúci oddelenia vnútorného auditu predkladá na schválenie súhrnnú správu o výsledkoch činnosti oddelenia vnútorného auditu a navrhovaných opatreniach za predchádzajúci kalendárny rok, ako aj ročný plán činnosti oddelenia vnútorného auditu na nasledujúci kalendárny rok a strednodobý plán činnosti oddelenia vnútorného auditu na nasledujúce 3 roky. Metodika plánovania je založená na analýze rizík vyplývajúcich zo stratégie a cieľov Spoločnosti, mape rizík, zmenách externého prostredia, skúsenostiach manažmentu a audítorov, požiadavkách manažmentu Poisťovne, návrhoch interného auditu. Zároveň je cieľom Poisťovne a oddelenia vnútorného auditu vykonať audit v každej oblasti činnosti minimálne jedenkrát za 3-5 rokov v závislosti od rizika a personálnych kapacít oddelenia vnútorného auditu.

Opis spôsobu, akým si funkcia vnútorného auditu Poist'ovne udržiava nezávislosť a objektívnosť vo vzťahu k činnostiam, ktoré skúma

Oddelenie vnútorného auditu je nezávislé oddelenie, ktoré nie je podriadené žiadnemu útvaru alebo oddeleniu Poist'ovne, zodpovedá sa priamo dozornej rade Poist'ovne. Oddelenie vnútorného auditu je organizačne zaradené pod predstavenstvo a dozornú radu. Tým, že vnútorný audit podlieha priamo vedeniu Poist'ovne, je zabezpečená aj jeho nezávislosť. Nie je súčasťou bežných kontrol, ale jeho postavenie, je akousi „kontrolou“ nad inými kontrolami.

V rámci činnosti oddelenia vnútorného auditu Poist'ovne sa nevykonávajú činnosti, ktoré nesúvisia s vnútorným auditom Poist'ovne, a ktoré by mohli ovplyvniť nezávislosť oddelenia vnútorného auditu. Objektívnosť a nestrannosť oddelenia vnútorného auditu Poist'ovne sa vyžaduje najmä v tom, že interní audítori nie sú priamo zahrnutí do prevádzkovej činnosti v Poist'ovni ani do rozhodovania, vývoja, zavádzania alebo implementovania rizikového manažmentu a nástrojov vnútorných kontrol. To však nezakazuje interným audítorom poskytovať poradenstvo v týchto oblastiach.

Interný audítor sa musí vyhýbať konfliktu záujmov. Interný audítor nesmie prijať ani akceptovať dary alebo iné výhody, ktoré môžu byť vnímané, alebo viesť ku kompromisom pri posudzovaní auditovanej oblasti/procesov. Interný audítor sa nezúčastňuje žiadnych aktivít alebo vzťahov, ktoré môžu narušovať alebo môžu byť chápané ako narušenie jeho objektívneho úsudku. Takáto spoluúčasť sa týka činností a vzťahov, ktoré môžu byť v konflikte so záujmami Spoločnosti. Interný audítor nevydá stanovisko, ktoré by mohlo narušiť alebo by mohlo byť chápané ako narušenie jeho profesionálneho úsudku. Uvedie vždy všetky významné skutočnosti a možné riziká, ktoré sú pre neho známe a ktoré, pokiaľ by neboli uvedené, by mohli skresliť správu o činnostiach, ktoré boli predmetom auditu a mali by tak negatívny dopad na vývoj Spoločnosti.

Z hľadiska nezávislosti a objektivity platia v Poist'ovni okrem vyššie uvedených ešte nasledovné pravidlá: vedúci oddelenia vnútorného auditu nesmie mať akékoľvek iné manažérske záväzky a osoby, ktoré vykonávajú funkciu vnútorného auditu neprevezmú zodpovednosť za žiadnu inú funkciu. Funkcia vnútorného auditu je permanentná a nie je outsourcovaná.

6. Poistno–matematická funkcia

Poistno-matematická funkcia (ďalej len „Aktuárska funkcia“) je v Spoločnosti vykonávaná vedúcim oddelenia aktuariátu, ktorý zodpovedá priamo predstavenstvu Spoločnosti. Aktuárska funkcia má v Spoločnosti postavenie kľúčovej funkcie a k jej hlavným úlohám a povinnostiam patrí najmä:

- a) koordinovanie výpočtu technických rezerv,
- b) stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov na výpočet technických rezerv,
- c) posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv,
- d) porovnanie najlepších odhadov technických rezerv so skutočnosťou,
- e) informovanie predstavenstva o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv,
- f) kontrola výpočtu technických rezerv v súlade so zákonom o poisťovníctve,
- g) posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- h) posudzovanie primeranosti zaistných programov,
- i) poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík, najmä pri modelovaní rizík, pri výpočte kapitálových požiadaviek v súlade so zákonom o poisťovníctve.

Aktuárska funkcia raz ročne predkladá predstavenstvu správu o svojej činnosti, v ktorej popíše za predmetné obdobie zistenia a závery z vykonania vyššie menovaných činností. Priebežné výstupy z menovaných úloh sú využívané kľúčovou funkciou riadenia rizík pri realizácii systému riadenia rizík Poist'ovne.

7. Zverenie výkonu činnosti

Pre dosiahnutie súladu so zákonom o poisťovníctve prijala Poist'ovňa interný predpis upravujúci Pravidlá pre zverenie výkonu činností, kde sú jasne stanovené kritériá, postupy, podmienky, povinnosti, náležitosti a kontrolné mechanizmy pre zverenie výkonu kritických a dôležitých prevádzkových činností, pre prípad, že sa Poist'ovňa takéto činnosti rozhodne zveriť inej osobe.

Spoločnosť počas vykazovaného obdobia nezverila výkon žiadnej činnosti inej osobe.

8. Ďalšie informácie

Spoločnosť považuje zavedený systém správy a riadenia za adekvátny s ohľadom na zásadu proporcionality a materiality.

Spoločnosť neeviduje akékoľvek ďalšie významné informácie týkajúce sa systému správy a riadenia.

C. Rizikový profil

Rizikový profil Spoločnosti popísaný v nasledujúcich kapitolách reprezentuje kvantitatívne a kvalitatívne informácie o rizikových expozíciách a zmenách v rizikovom profile Spoločnosti.

Spoločnosť meria kvantitatívne riziká pomocou štandardného vzorca. Jednotlivé rizikové expozície reprezentujú jednotlivé podmoduly kapitálovej požiadavky a sú uvedené v jednotlivých podkapitolách tejto časti.

Spoločnosť nižšie uvádza popis zmien v rizikovom profile, ktoré nastali počas roku 2019. Vzhľadom na skutočnosť, že sa jedná o zmeny významnejšieho charakteru, Spoločnosť pristúpila aj k prepočtu ukazovateľa solventnosti ku koncu roka 2018 (viď hodnoty v tabuľke uvedenej nižšie v stĺpci „pred úpravou rizikového profilu“ a v stĺpci „po úprave rizikového profilu“). Spoločnosť vykonala nasledovné zmeny:

- Pri výpočte kapitálovej požiadavky rizika úrokových mier ku koncu roka 2018, ako aj v predchádzajúcich obdobiach, Spoločnosť aplikovala rast alebo pokles časovej štruktúry úrokových mier na diskontné faktory, pričom tento rast/pokles nebol súčasne premietnutý do zhodnotenia poistných účtov klientov. Spoločnosť v máji 2019 prepočítala SCR k 31.12.2018 a v prepočte zohľadnila rast aj pokles časovej štruktúry úrokových mier aplikovaný v súlade s delegovaným nariadením na diskontné faktory aj na vývoj zhodnotenia poistných účtov klientov.
- Zmena v projekcii očakávaného výnosu Garantovane rastúceho poistného fondu reprezentujúcu projekciu výnosu na viac ako jeden rok pre dotknuté poistné zmluvy, ktorých súčasťou je nový štatút fondu.
- Pokles v hodnote základného imania a emisného ážia súvisiace s neprávoplatným upísaním 4020 kusov akcií.

Horeuvedené zmeny v bodoch i. – iii. mali za následok nárast ukazovateľa solventnosti zo 122% na 137% (viď v tabuľke „SII ratio“), ktorý bol spôsobený poklesom v hodnote vlastných zdrojov o 16.8 mio EUR a poklesom kapitálovej požiadavky o 17 mio EUR.

Ukazovateľ solventnosti	December 2018 po úprave rizikového profilu	December 2018 pred úpravou rizikového profilu	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [EUR]	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [%]
Vlastné zdroje	34 051 984	50 884 076	-16 832 092	-33%
Kapitálová požiadavka	24 780 951	41 835 057	-17 054 106	-41%
SII ratio	137%	122%		16pp

v jednotkách EUR

Pokles vlastných zdrojov bol spôsobený zmenou v bode ii., ktorá mala za následok pokles trhovej hodnoty záväzkov a zmenou popísanou v bode iii., ktorá mala za následok pokles základných vlastných zdrojov.

Vlastné zdroje	December 2018 po úprave rizikového profilu	December 2018 pred úpravou rizikového profilu	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [EUR]	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [%]
Vlastné zdroje	34 051 984	50 884 076	-16 832 092	-33%
Rezerva z precenenia	25 762 798	41 388 890	-15 626 092	-38%
Základné vlastné zdroje	7 989 186	9 195 186	-1 206 000	-13%
Podriadená záväzky	300 000	300 000	0	0%

v jednotkách EUR

Pokles kapitálovej požiadavky bol spôsobený najmä úpravou výpočtu rastu/poklesu rizika úrokových mier popísanej v bode i. a poklesom trhovej hodnoty záväzkov.

Kapitálová požiadavka	December 2018 po úprave rizikového profilu	December 2018 pred úpravou rizikového profilu	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [EUR]	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [%]
Kapitálová požiadavka	24 780 951	41 835 057	-17 054 106	-41%
Základná kapitálová požiadavka	25 626 296	46 633 802	-21 007 507	-45%
Operačné riziká	1 905 681	1 799 153	106 527	6%
Kapacita odložených daní absorbovať straty	-2 751 026	-6 597 899	3 846 873	-58%

v jednotkách. EUR

Kapitálová požiadavka	December 2018 po úprave rizikového profilu	December 2018 pred úpravou rizikového profilu	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [EUR]	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [%]
Modul neživotného poistenia	0	0	0	0%
Modul životného poistenia	16 909 815	28 936 818	-12 027 002	-42%
Modul zdravotného poistenia	9 239 926	7 779 824	1 460 102	19%
Modul trhového rizika	8 422 525	25 436 141	-17 013 615	-67%
Modul zlyhania protistrany	1 402 153	1 542 735	-140 581	-9%
Modul rizika nehmotného majetku	0	0	0	0%
Diverzifikácia	10 348 125	17 061 715	-6 713 590	-39%

v jednotkách. EUR

V nadväznosti na vykonané zmeny, ukazovateľ krytia minimálnej kapitálovej požiadavky narástol zo 487% na 550%. Nárast je spôsobený vyšším poklesom minimálnej kapitálovej požiadavky v porovnaní s poklesom vlastných zdrojov, ktoré slúžia na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky.

Ukazovateľ krytia minimálnej kapitálvej požiadavky	December 2018 po úprave rizikového profilu	December 2018 pred úpravou rizikového profilu	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [EUR]	December 2018 po úprave vs. December 2018 pred úpravou [%]
Vlastné zdroje	34 051 984	50 884 076	-16 832 092	-33%
Minimálna kapitálová požiadavka	6 195 238	10 458 764	-4 263 527	-41%
MCR ratio	550%	487%		63pp

v jednotkách EUR

1. Upisovacie riziká

Životné poistenie

Upisovacie riziko predstavuje pre Spoločnosť riziko z nepriaznivého vývoja poistných záväzkov plynúce z neadekvátne zvolených predpokladov pri výpočte poistného a technických rezerv životného poistenia. Dané predpoklady súvisia s vývojom biometrických rizík, vývojom priemerných administratívnych nákladov na jednu poistnú zmluvu a využívaním možnosti odstúpenia od zmluvy (storno poistnej zmluvy). Biometrické riziká predstavujú riziko zvýšenej úmrtnosti, ale aj riziká vzniku katastrofických udalostí.

Podobne ako v roku 2018, aj v roku 2019 je z pohľadu kapitálvej požiadavky najvýznamnejšie riziko miery odstúpenia od zmluvy. Dané riziko reprezentuje najvýznamnejšiu časť v rámci kapitálvej požiadavky pre upisovacie riziká životného poistenia a jeho medziročný nárast je ovplyvnený najmä prírastkom nového talianskeho obchodu.

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Modul životného poistenia	35 046 323	16 909 815	18 136 508	107%
Podmodul rizika úmrtnosti	4 999 904	2 832 177	2 167 727	77%
Podmodul rizika dlhovekosti	0	0	0	0%
Podmodul rizika invalidity - chorobnosti	0	0	0	0%
Podmodul rizika životných nákladov	5 933 722	3 020 803	2 912 919	96%
Podmodul rizika revízie	0	0	0	0%
Podmodul rizika odstúpenia od zmluvy	30 816 874	14 614 705	16 202 169	111%
Podmodul katastrofického rizika	946 935	624 401	322 534	52%
Diverzifikácia	7 651 111	4 182 271	3 468 840	83%

v jednotkách EUR

Zdravotné poistenie

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Modul zdravotného poistenia	9 470 901	9 239 926	230 975	2%
Podmodul zdravotného poistenia NSLT	3 843 736	6 275 855	-2 432 119	-39%
Podmodul zdravotného poistenia SLT	6 477 863	4 122 765	2 355 098	57%
Podmodul katastrofického rizika	1 256 295	543 118	713 177	131%
Diverzifikácia	2 106 993	1 701 811	405 181	24%

v jednotkách EUR

Spoločnosť z pohľadu rizík plynúcich zo zdravotného poistenia rozčleňuje riziká do podmodulu zdravotného poistenia SLT, zdravotného poistenia NSLT a katastrofického rizika zdravotného poistenia.

Zdravotné poistenie SLT

Riziká zdravotného poistenia SLT predstavujú mieru neistoty v predpokladoch pri výpočte poistného a technických rezerv. V rámci zdravotného poistenia SLT Spoločnosť rozlišuje riziká súvisiace s invaliditou-chorobnosťou, kritickými chorobami a operáciami.

Spoločnosť kvantifikuje výšku poistného a rezerv prislúchajúcu zdravotnému poisteniu poistno-matematickými technikami totožnými s technikami životného poistenia.

Pri rizikách zdravotného poistenia SLT má najväčšie zastúpenie podmodul rizika odstúpenia od zmluvy, ktorého nárast ku koncu roka 2019 je spôsobený najmä prírastkom islandského obchodu.

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Podmodul zdravotného poistenia SLT	6 477 863	4 122 765	2 355 098	57%
Podmodul rizika úmrtnosti	0	0	0	0%
Podmodul rizika dlhovekosti	0	0	0	0%
Podmodul rizika invalidity - chorobnosti	4 804 174	3 361 382	1 442 793	43%
Podmodul rizika životných nákladov	1 099 779	822 970	276 809	34%
Podmodul rizika revízie	0	0	0	0%
Podmodul rizika odstúpenia od zmluvy	3 012 687	1 145 444	1 867 243	163%
Diverzifikácia	2 438 777	1 207 031	1 231 747	102%

v jednotkách EUR

Zdravotné poistene NSLT

Spoločnosť v rámci výkonu činnosti ponúka poistné krytia pre prípad úrazu a smrti spôsobenej úrazom. Podobne ako v prípade upisovacích rizík životného poistenia a zdravotného poistenia SLT je Spoločnosť vystavená rizikám zdravotného poistenia NSLT. Riziká v rámci zdravotného poistenia NSLT súvisia so stanovením predpokladov pri výpočte výšky poistného a rezerv pre prípad úrazu a smrti spôsobenej úrazom, ale aj s výberom metodiky výpočtu rezerv, dobou plynúcou od vzniku poistnej udalosti po nahlásenie poistnej udalosti, ako dobou plynúcou od nahlásenia po vybavenie poistnej udalosti.

Za účelom kvantifikovania poistného a rezerv Spoločnosť aplikuje odlišné poistno-matematické techniky ako u životného poistenia.

Podmodul poistného a rezerv má najvyšší podiel na kapitálovej požiadavke súvisiacej s zdravotným poistením NSLT. Najvýznamnejší pokles podmodulu odstúpenia od zmluvy je spôsobený najmä vývojom slovenského, českého portfólia a nim súvisiacich prehodnotených predpokladov.

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Podmodul zdravotného poistenia NSLT	3 843 736	6 275 855	-2 432 119	-39%
Podmodul poistného a rezerv	3 733 218	5 741 713	-2 008 495	-35%
Podmodul odstúpenia od zmluvy	915 090	2 533 592	-1 618 502	-64%
Diverzifikácia	804 572	1 999 450	-1 194 878	-60%

v jednotkách EUR

Katastrofické riziko zdravotného poistenia

Spoločnosť v rámci štandardného vzorca zohľadňuje mieru neistoty vzniku extrémnych a mimoriadnych udalostí v rámci katastrofického rizika zdravotného poistenia.

V súvislosti s koncentráciou rizík súvisiacich so životným, zdravotným poistením SLT a zdravotným poistením NSLT sa zvýšená miera rizík týka najmä Slovenskej republiky a Česka. V daných krajinách Spoločnosť eviduje najvyššiu koncentráciu poistného krytia na poistných zmluvách klientov.

Zmierňovanie upisovacích rizík

Spoločnosť za účelom zmiernenia rizík uzatvorila zaistné zmluvu s konzorciom zaistovní. Zaistná zmluva zabezpečuje transfer rizík Spoločnosti na partnerov a diverzifikáciu zaistenia. V prípade rizika smrti je pri participácii zaistovateľa na poistných plneniach uplatnený princíp quota share (fixne stanovený podiel zaistovateľa na plnení) a v prípade úrazu, kritických chorôb s výnimkou operácií a denných dávok je uplatnený princíp surplus (tzv. nadmerok). Zaistná zmluva je prehodnocovaná a aktualizovaná na ročnej báze, tak aby zodpovedala rizikovému profilu Spoločnosti.

Spoločnosť taktiež zmierňuje upisovacie riziká prostredníctvom konzistentného stanovovania poplatkov za krytie rizík a to takým spôsobom, že očakávané poistné plnenia predstavujú v dlhodobom horizonte sumu predstavujúcu 50% rizikových poplatkov na všetkých trhoch. Spoločnosť si uvedomuje, že medzi

trhmi môžu existovať výrazné rozdiely, pokiaľ ide o krytie rizík, rizikové poplatky a časové obdobia, ktoré majú vplyv na dosiahnutie daného cieľa.

K eliminácii rizík výrazne prispieva aj geografická diverzifikácia poisťovacej činnosti definovaná počtom krajín, v ktorých Spoločnosť pôsobí, ako aj využívanie databázy a know-how členov konzorcia HannoverRe a PartnerRE pri vyhodnocovaní biometrických rizík na relevantných trhoch.

Pre riadenie rizika možnosti odstúpenia od poisťnej zmluvy Spoločnosť aplikuje proces vyhodnocovania kvality distribučných partnerov pred samotným uzatvorením obchodného vzťahu, pričom k eliminácii rizika storna opäť významne prispieva geografická diverzifikácia činnosti a výrazné rozdiely v stornovanosti dosahovanej na jednotlivých trhoch.

Za účelom zmiernenia rizika možnosti hromadného odstúpenia od poisťnej zmluvy Spoločnosť využíva zaistenie hromadného odstúpenia od zmluvy od zaist'ovne HannoverRe.

2. Trhové riziká

Úrokové riziko

Úrokové riziko predstavuje vplyv nepriaznivého vývoja úrokových sadzieb na hodnotu aktív a záväzkov a ku koncu roka predstavuje najvýznamnejšie riziko z trhových rizík.

Úrokovému riziku je Spoločnosť vystavená v súvislosti s držbou štátnych dlhopisov v rámci garantovaného poisťného fondu.

Spoločnosť na jednej strane eliminovala počas roka 2018 negatívny dopad vývoja úrokových sadzieb zavedením limitov pre investovanie do garantovaného poisťného fondu, na druhej strane toto riziko narástlo pri dotknutých zmluvách v dôsledku úpravy štatútu Garantovane rastúceho poisťného fondu a zavedeniu pravidiel na určenie garantovaného zhodnotenia pre nasledujúci kalendárny rok.

Spoločnosť počas roka 2019 pristúpila k výraznejšej eliminácii úrokového rizika zastavením predaja produktov, ktoré ponúkali garantované zhodnotenia a uvedením produktov na relevantné trhy, ktoré neumožňujú investovať do garantovaného poisťného fondu.

Akciové riziko

Akciové riziko je definované ako riziko plynúce z investícií do akcií.

Spoločnosť mala v držbe ku koncu roka 2019 bývalé podkladové aktívum NOVIS Digital Asset Poistného Fondu, ktoré bolo v plnej miere nahradené inými podkladovými aktívami.

V zmysle delegovaného nariadenia je v rámci akciového rizika zohľadnená hodnota vybavenia kancelárskych priestorov Spoločnosti. Delegované nariadenie umožňuje zaradiť dané aktívum do akciového rizika v tom prípade, ak nie je možné priradiť dané aktívum do žiadneho iného modulu štandardného vzorca.

Poisťovňa zohľadňuje riziko z investície do dcérskej spoločnosti Novis Tech a. s. do akciového rizika so strategickou povahou.

Spoločnosť v rámci výpočtu akciového rizika zohľadňuje pokles cien akcií v súlade s požiadavkami delegovaného nariadenia, ktorý by viedol k strate vlastných zdrojov Spoločnosti v súlade s požiadavkami delegovaného nariadenia.

Kurzové riziko

Kurzové riziko predstavuje vplyv zmeny výmenných kurzov zahraničných mien voči domácej mene. Spoločnosť je vystavená kurzovému riziku v súvislosti s aktívami a záväzkami denominovanými v cudzích menách.

3. Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko pre Spoločnosť spočívajúce v schopnosti dlžníka (protistrany) splácať svoje záväzky v dohodnutom termíne.

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

- 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 rastúci počet bánk v rôznych krajinách.
- Štátne dlhopisy - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu (NOVIS ku koncu roka 2018 investoval do štátnych dlhopisov Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska). Tento prístup je založený na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty obchodnej bilancie, nevyhlásili v čase mieru bankrot.
- Korporátne dlhopisy - nepredstavujú pre Spoločnosť priame riziko, pretože tieto dlhopisy sú držané ako podkladové aktíva pre negarantované poistné fondy a akákoľvek zmena hodnoty ovplyvní výkonnosť príslušného fondu a tento efekt v plnej miere znáša klient a teda negatívne neovplyvní zisk alebo vlastné imanie Spoločnosti.
- Pohľadávky voči distribučným partnerom - 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.

Spoločnosť sa pri investovaní aktív riadi štatútmi poistných fondov a zásadou obozretnej osoby.

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Modul trhového rizika	12 410 330	8 422 525	3 987 805	47%
Podmodul rizika úrokových mier	8 696 918	6 590 298	2 106 620	32%
Podmodul akciového rizika	1 211 664	2 808 466	-1 596 802	-57%
Podmodul rizika nehnuteľností	0	0	0	0%
Podmodul rizika úverového rozpätia	0	0	0	0%
Podmodul koncentrácia trhových rizík	1 925 776	0	1 925 776	0%
Podmodul kurzového rizika	6 430 122	2 664 337	3 765 786	141%
Diverzifikácia	5 854 150	3 640 575	2 213 575	61%

v jednotkách EUR

4. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená požiadavkám na likviditu vyplývajúcich 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 v čase ich splatnosti.

Z hľadiska expanzie obchodnej činnosti je Spoločnosť taktiež vystavená riziku likvidity, ktoré je spôsobené nárastom nového obchodu a potrebou financovania ziskovateľských provízií. Spoločnosť ako nástroj pre zmierňovanie daného rizika využíva zaistnú schému tzv. financing reinsurance, ktorá zabezpečuje Spoločnosti dostatočné zdroje pre financovanie novej produkcie, pričom výška zaistného, prostredníctvom ktorého je dané financovanie splácané, je plne v súlade s vývojom portfólia. Možnosti financovania obchodnej expanzie boli v roku 2019 významne rozšírené o využívanie financovania od emitentov Insurance Linked Securities.

Očakávaní zisk zahrnutý v budúcom poistnom (ďalej len „EPIFP“) predstavuje významnú časť rezervy z precenenia. Výška EPIFP k 31.12.2019 pre životné poistenie je vo výške 305 mio EUR a pre neživotné poistenie 9,4 mio EUR.

Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP)	December 2019	December 2018
EPIFP - životné poistenie	304 999 908	184 870 848
EPIFP - neživotné poistenie	9 432 987	5 717 655
Total EPIFP	314 432 895	190 588 503

v jednotkách EUR

Pre elimináciu rizika likvidity, úroveň likvidity sa nepretržite monitoruje a akékoľvek neočakávané potreby likvidných prostriedkov sú oznamované vopred priamo CFO.

5. Operačné riziko

Operačné riziko predstavuje straty, ktorým je Spoločnosť vystavená v dôsledku neadekvátne nastavených interných procesov, kontrol a systémov, ale taktiež externých udalostí, ktoré by zabránili vykonávaniu bežnej obchodnej činnosti.

Vzhľadom na pokračujúcu obchodnú expanziu Spoločnosť identifikovala riziko v súvislosti s neustále sa rozširujúcimi požiadavkami súvisiacimi so spracovávaním dát a následným reportingom. Z uvedeného vyplýva, že pre Spoločnosť je nevyhnutné zamerať sa na automatizáciu procesov s cieľom eliminovania času určeného na zber dát a samotné vypracovanie reportov a posilniť analýzu a kontrolu vstupov a výstupov.

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

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami.

S cieľom eliminovať toto riziko, Spoločnosť v priebehu roku 2018 pokračovala vo vývoji interného poistného softvéru, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Ďalší vývoj

vlastného poistného softvéru naďalej pokračuje, aj napriek jeho zavedeniu do prevádzky v roku 2019, pričom je kladený dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov.

Kvantifikovanie kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca je uvedené v tabuľke nižšie.

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Kapitálová požiadavka	36 489 943	24 780 951	11 708 992	47%
Operačné riziká	2 037 097	1 905 681	131 417	7%

v jednotkách EUR

6. Iné významné riziká

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená vzhľadom na realizovateľnosť obchodných očakávaní a splnení obchodných plánov. Riziko je podmienené úspešnosťou podnikateľských aktivít v jednotlivých krajinách, v ktorých Spoločnosť pôsobí, ale aj v krajinách, v rámci ktorých by mala Spoločnosť záujem rozšíriť svoju podnikateľskú činnosť.

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

Dôsledný 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.

Ak prieskum neprinesie uspokojivý výsledok a teda produkt by pri zachovaní ziskovosti nebol dostatočne atraktívny pre klientov aj pre distribučných partnerov, tak Spoločnosť nevstúpi na nový trh. To znamená, že Poist'ovňa uplatňuje čisto oportunistickú expanzívnu stratégiu a teda neexistuje žiadny trh (krajina), na ktorý Spoločnosť vstúpila bez presvedčenia, že poistná činnosť v tejto krajine bude zisková.

Po vstupe na daný trh Spoločnosť aj naďalej testuje ziskovosť produktu, pričom na tento účel používa výpočet súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov (ďalej len „PVECF“) a výpočet kapitálovej potreby aplikovaním vybraných Solventnosť II stresových scenárov pre všetky nové poistné zmluvy. Ak by bol PVEFCF nových zmlúv negatívny, Spoločnosť by prispôbovala buď vlastnosti produktu a/alebo podmienky distribučných partnerov s cieľom opätovného dosiahnutia ziskovosti produktu a v prípade, že by to nebolo možné, volila by vystúpenie z daného trhu.

Nástrojom eliminácie strategického rizika je aj neustále zlepšovanie služieb poskytovaných klientom, vylepšovanie vlastností produktu, ktoré zvyšujú jeho atraktívnosť ako z pohľadu klienta, tak aj sprostredkovateľa, ako aj umožňovanie investovania do aktív, ktoré nie sú obvykle sprístupnené za účelom investovania konkurenciou na príslušných trhoch.

Regulačné riziko

Regulačné riziko predstavuje vplyv regulačných zmien, resp. zásahov jednotlivých regulátorov, ktorých dopad pre Spoločnosť reprezentuje sťažené podnikateľské prostredie a vyvolané náklady, resp.

sťaženie pozície vo vzťahu ku konkurencii. Toto riziko je jasne identifikované, avšak Spoločnosť nedisponuje v súčasnosti modelom, ktorý by umožňoval jeho kvantifikáciu. Spoločnosť zmierňuje riziko dostatočnou diverzifikáciou trhov, na ktorých Spoločnosť pôsobí. Aj napriek uvedenému, znamenajú nové regulácie v podobe IDD, PRIIPs a GDPR pre Spoločnosť záťaž, a to najmä v oblasti personálnej kapacity a zvýšených nákladov na špecifické právne služby.

Keďže je poisťovníctvo vysoko regulované, je Spoločnosť vo zvýšenej miere vystavená najmä riziku nesúladu s príslušnými predpismi. V záujme splnenia zákonných 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 činnosť Novisu v mnohých krajinách EU poskytuje zamestnancom, kľúčovým funkciám a vedeniu Spoločnosti priestor pre vzdelávanie a nadobudnutie skúseností, ktorý nemožno dosiahnuť, ak je Poist'ovňa aktívna len v jednej krajine.

Reputačné riziko

Reputačné riziko pre Spoločnosť znamená riziko straty spôsobenú znížením alebo poškodením dobrého mena na finančnom a/alebo poistnom trhu. Spoločnosť si je vedomá rizika reputácie z dôvodu publikovania rozhodnutí jednotlivých regulátorov a taktiež z dôvodu predaja poistných zmlúv výlučne externými distribučnými sieťami. Takto zvolený predaj nesie riziko mis-sellingu a ostatných rizík, ktorých dôsledkom môže byť zvýšenie miery odstúpenia od poistnej zmluvy. Spoločnosť nedisponuje v súčasnosti modelom, ktorý by umožňoval kvantifikáciu reputačného rizika, avšak s cieľom jeho zmiernenia implementovala proces vyhodnotenia kvality externých distribučných partnerov, ktorý je uplatňovaný ešte pred uzatvorením spolupráce medzi Spoločnosťou a distribučným partnerom. Taktiež boli zavedené nové pravidlá riadenia a dohľadu nad distribúciou produktov a jasné definovanie cieľových trhov pre novo uvádzané produkty.

7. Ďalšie informácie

Spoločnosť vykonáva analýzu senzitivity za účelom kvantifikácie zmeny ukazovateľa solventnosti. Analýza senzitivity spočíva v zmene jedného parametra za predpokladu, že ostatné parametre zostanú nezmenené: Uvedený prístup bol aplikovaný pre testovanie parametrov 1. – 3., ktoré sú definované nižšie. Posledná analýza senzitivity, resp. záťažový scenár 4. bol zvolený s ohľadom na vypuknutie pandémie Covid19 a jej dopadov na zmenu ekonomickej situácie klientov Poist'ovne a reprezentuje kombináciu zvýšenia mier odstúpenia od zmluvy o 15% pre každý rok projekcie a polročné neplatenie poistného pre 30% portfólia.

Voľba parametrov za účelom testovania je založená na miere neistoty, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť splnenie obchodných cieľov a zároveň by viedla k narušeniu rizikovej stratégie Spoločnosti.

Spoločnosť definovala za účelom vykonania analýzy senzitivity ku koncu roka 2019 nasledujúce parametre:

1. Riziko zvýšenia jednotkových administratívnych nákladov na zmluvu - zvýšenie jednotkových nákladov na zmluvu o 15%.
2. Riziko miery odstúpenia od zmluvy – zvýšenie miery odstúpenia od zmluvy o 15% pre každý rok projekcie.
3. Riziko zvýšenia úmrtnosti o 10% v každom roku projekcie.

4. Riziko zvýšenia miery odstúpenia od zmluvy o 15% a zároveň polročné neplatenie zmluvne dohodnutého poistného pre 30% portfólia.

Spoločnosť v tabuľke nižšie uvádza výsledky analýzy senzitivity v porovnaní s reportovanými výsledkami ku koncu roka 2019 (v tabuľke – December 2019). Výsledkom daného testovania je zníženie ukazovateľa solventnosti, ktoré je spôsobené nižšou hodnotou rezervy z precenenia, ktorá je súčasťou vlastných zdrojov (OF). Z daného dôvodu hodnota vlastných zdrojov klesá rýchlejším tempom ako kapitálová požiadavka (SCR). Najvýznamnejší dopad malo riziko zvýšenia jednotkových administratívnych nákladov na zmluvu.

Záťažové scenáre	December 2019	December 2019 <i>Navýšenie nákladov na jednu poistnú zmluvu v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2019 <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2019 <i>Navýšenie predpokladu úmrtnosti o 10%</i>	December 2019 <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15% a polročné neplatenie poistného 30% portfólia</i>
OF	61 693 415	50 353 214	52 787 085	58 462 367	50 470 743
SCR	36 489 943	36 282 847	35 324 186	35 864 785	35 324 186
SII ratio	169%	139%	149%	163%	143%

v jednotkách EUR

Záťažové scenáre	December 2019	December 2019 <i>Navýšenie nákladov na jednu poistnú zmluvu v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2019 <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2019 <i>Navýšenie predpokladu úmrtnosti o 10%</i>	December 2019 <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15% a polročné neplatenie poistného 30% portfólia</i>
OF	61 693 415	50 353 214	52 787 085	58 462 367	50 470 743
MCR	9 122 486	9 070 712	8 831 047	8 966 196	8 831 047
MCR ratio	676%	555%	598%	652%	572%

v jednotkách EUR

Spoločnosť nemá expozíciu vyplývajúcu z mimo súvahových pozícií. Spoločnosť uviedla všetky významné riziká súvisiace s rizikovým profilom Spoločnosti v horeuvedených kapitolách.

D. Oceňovanie pre účely solventnosti

V zmysle interného nariadenia Chief Executive Officer Poist'ovne sú výpočty všetkých veličín určených pre kalkuláciu ukazovateľa kapitálovej požiadavky (SII ratio) vykonávané na základe „Standard formula calculator documentation“ a „Quarterly reporting documentation“ od spoločnosti Tools4F, ktoré sú v plnej miere odvodené od smernice SII a delegovaného nariadenia a preto aj všetky nižšie uvedené položky a ich výpočty zodpovedajú definíciám delegovaného nariadenia.

1. Aktíva

Rozdiely v ocenení aktív oproti výkazom zostaveným v súlade s IFRS sú nasledovné: Poist'ovňa v SII ekonomickej bilancii oceňuje nehmotný majetok nulovou hodnotou a hodnotu poistných zmlúv taktiež nulovou hodnotou, keďže je premietnutá v negatívnej hodnote najlepšieho odhadu záväzkov. Spoločnosť upustila k 31.12.2019 od vykazovania štátnych dlhopisov pre účely výkazníctva podľa IFRS formou HTM (Hold to maturity) a vykazuje všetky dlhopisy výlučne v trhovej hodnote.

Všetky cenné papiere sú pre účely zostavenia Solventnosti II súvahy oceňované výhradne trhovou hodnotou. Trhové hodnoty k poslednému pracovnému dňu oceňovania poskytovala Spoločnosti v roku 2019 Tatra Banka, alebo konkrétny správca fondu (napr. CAIAC Fund management AG).

2. Technické rezervy

Technické rezervy pre účely Solventnosti II zodpovedajú najlepšiemu odhadu záväzkov Spoločnosti (BEL). Tento je stanovený ako suma súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre jednotlivé poistné zmluvy, pričom budúce peňažné toky sú vážené príslušnými pravdepodobnosťami a diskontované na súčasnú hodnotu diskontnými faktormi odvodenými od bezrizikovej výnosovej krivky publikovanej EIOPA pre jednotlivé cudzie meny.

Spoločnosť stanovuje predpoklady pre výpočet technických rezerv s prihliadnutím na doterajší vývoj portfólia. Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť nedisponuje dostatočne dlhým časovým radom dát, uplatňuje pri stanovení niektorých predpokladov tzv. expert judgement (napr. pri miere odstúpenia od zmluvy pre neskoršie roky projekcie), ktorý je založený na historických dátach od externých distribučných partnerov.

Vývoj jednotkových administratívnych nákladov je založený na predpoklade prírastku celkových administratívnych nákladov súvisiacich s administráciou narastajúcich portfólií na existujúcich trhoch, pričom na trhoch, kde Poist'ovňa získala autorizáciu na výkon činnosti (cez notifikáciu pobočky, alebo notifikáciu cezhraničného slobodného poskytovania služieb) pred menej ako piatimi rokmi, je uplatňovaný princíp poklesu administratívnych nákladov, ktorý je funkciou nárastu portfólia poistných zmlúv na danom trhu. Budúci vývoj portfólia je projektovaný výlučne na základe skutočného vývoja portfólia Poist'ovne v posledných 12 mesiacoch.

Vývoj správania sa poistníkov pri využití možnosti odstúpenia od zmluvy (tzv. storno) na jednotlivých trhoch je založený na predpoklade odlišných stornovaností na jednotlivých trhoch (často veľmi odlišných), ktoré sú podložené buď doterajšími skúsenosťami samotnej Poist'ovne, alebo informáciami od relevantných distribučných partnerov a sú odrazom vlastností produktu Poist'ovne a lokálnych špecifik daných najmä reguláciou v oblasti finančného sprostredkovania a poradenstva.

Pri výpočte technických rezerv pre účely Solventnosti II k 31.12.2019 Spoločnosť zohľadnila realitu uplynulého roka a upravila predpoklady najlepšieho odhadu (BEL) v porovnaní s koncom roka 2018, pričom tie najdôležitejšie sú:

- úprava škodovosti pre všetky poistné krytia na základe reálnych dát z portfólia k 31.12.2019,
- úprava priemerných administratívnych nákladov na poistnú zmluvu pre každý jeden trh osobitne a to na základe skutočného vývoja nákladov a početnosti portfólia na jednotlivých trhoch v priebehu roka 2019, pričom na trhoch kde Poist'ovňa získala autorizáciu na výkon činnosti pred menej ako piatimi rokmi, je uplatňovaný princíp poklesu administratívnych nákladov pri súčasnom zohľadnení vplyvu inflácie na celé obdobie kalkulácie BEL,
- úprava predpokladov miery odstúpenia od zmluvy pre jednotlivé trhy osobitne v súlade s doterajšími skúsenosťami samotnej Poist'ovne, alebo na základe informácií od relevantných distribučných partnerov.

Riziková marža bola ku koncu roka 2019 pre účely Solventnosti II stanovená v súlade s delegovaným nariadením na princípe Cost of Capital avšak v porovnaní s rokom 2018 už zohľadňuje vplyv zaistenia (v 2018 Poist'ovňa počítala risk margin bez zohľadnenia vplyvu zaistenia, čo prispievalo k navýšovaniu jej hodnoty a zhoršeniu ukazovateľa SII Ratio).

Spoločnosť neuplatňuje párovaciu korekciu, ktorá je uvedená v článku 77b smernice SII.

Spoločnosť neuplatňuje korekciu volatility, ktorá je uvedená v článku 77d smernice SII.

Spoločnosť nepoužíva prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery, ktorá je uvedená v článku 308c smernice SII, korekciu volatility, ktorá je uvedená v článku 308c smernice SII.

Spoločnosť neuplatňuje prechodné zníženia, ktoré sú uvedené v článku 308d smernice SII.

3. Iné záväzky

Aj v roku 2019 Poist'ovňa využívala zaistnú schému v spolupráci s konzorciom zaistovní, ktoré bolo rozšírené o Swiss Re. Zmluva je založená na kontinuálnom financovaní provízií distribučných partnerov prostredníctvom provízií od zaistovateľa, ktoré zaplatil zaistovateľ výmenou za podiel na obstarávacích nákladoch Spoločnosti a rizikových zrážkach uplatňovaných voči poistníkom v zmysle všeobecných poistných podmienok.

Suma obstarávacích nákladov je odpočítavaná z poistného účtu počas prvých piatich rokov trvania každej poistnej zmluvy. Táto suma je približne porovnateľná s províziou od zaistovateľa, ako aj so zálohovou províziou vyplatenou distribučnému partnerovi.

Spoločnosť spolu so zaistovateľom vedie evidenciu provízií zaistovateľa ako aj všetkých komponentov poistného, na ktoré má zaistovateľ nárok a všetkých podieloch zaistovateľa na poistných plneniach, pričom toto všetko definuje saldo so zaistovňou, ktorého výška zodpovedá podmienenému záväzku voči zaistovateľovi, tzv. LCF (Loss Carried Forward).

LCF predstavuje podmienený záväzok, pretože k jeho splácaniu nedochádza podľa vopred definovanej schémy (napr. anuita), ale splácanie závisí výlučne od budúceho poistného a biometrického vývoja portfólia Spoločnosti. Pre účely zostavenia SII súvahy je osobitne vykazovaná zaistná časť záväzku voči zaistovateľovi, ktorá je kalkulovaná ako časová hodnota a časť záväzku, ktorá súvisí výlučne s financovaním. Ku koncu roka 2019 predstavovala IFRS hodnota záväzku voči zaistovateľom 74,9 tis. EUR a SII hodnota 80,2 tis. EUR.

V roku 2019 boli možnosti financovania provízií distribučných partnerov rozšírené o financovanie od poskytovateľov ILS, pričom technicky ide o predaj budúcich akvizičných poplatkov súvisiacich s konkrétnou poistnou zmluvou, ktorej zálohová provízia bola takto odfinancovaná. Splácanie je naviazané výlučne na prijaté poistné. V IFRS súvahe aktuálna hodnota financovania znižuje položku hodnota poistných zmlúv, V SII súvahe hodnota BEL reflektuje zníženie budúcich peňažných tokov poistného o hodnotu predaných akvizičných poplatkov.

Odložený daňový záväzok predstavuje daň z príjmov právnických osôb súvisiacu s príjmami budúcich období, ktoré sú ku koncu roka 2019 výlučne funkciou zmeny hodnoty poistných zmlúv Spoločnosti.

Pre účely zostavenia SII súvahy Poist'ovňa používa odložený daňový záväzok, ktorý nezodpovedá odloženému daňovému záväzku vykazovanému v IFRS súvahe, ale je vypočítaný osobitne z položiek SII súvahy. Jeho IFRS hodnota k 31.12.2019 predstavovala 32,4 tis. EUR a SII hodnota 23,9 tis. EUR.

4. Alternatívne metódy oceňovania

Spoločnosť neuplatňuje alternatívne metódy oceňovania.

5. Ďalšie informácie

Spoločnosť neeviduje akékoľvek ďalšie významné informácie týkajúce sa oceňovania aktív a záväzkov Poist'ovne na účely solventnosti.

E. Riadenie kapitálu

Riadenie kapitálu Spoločnosti sa vykonáva za účelom zabezpečenia dostatočnej výšky vlastných zdrojov, ktoré slúžia Spoločnosti na krytie kapitálovej požiadavky a minimálnej kapitálovej požiadavky.

Dôsledné uplatňovanie vyššie spomínanej obchodnej stratégie spočívajúcej v predaji jedného rovnakého produktu, ktorý je parametrizovaný a prispôbovaný lokálnej legislatíve pri splnení nutnej podmienky zachovania ziskovosti a atraktívnosti produktov pre klientov sa v prípade narastajúceho portfólia v dlhodobom horizonte prejavuje v prírastku vlastných zdrojov cez nárast rezervy z precenenia, ktorý prevyšuje prírastok kapitálovej požiadavky.

Ukazovateľ solventnosti (viď v tabuľke nižšie „SII ratio“) narástol ku koncu decembra 2019 na úroveň 169%. Nárast bol spôsobený väčším nárastom vlastných zdrojov cez rezervu z precenenia v porovnaní s nárastom kapitálovej požiadavky. Spomínaný nárast je spôsobený zmenami v rizikovom profile Spoločnosti, ktoré nastali počas roka 2019 a týkajú sa:

- Zastavenia predaja produktu Wealth Insuring a jemu podobných produktov na všetkých trhoch.
- Zamerania sa na predaj produktov na Slovensku, v Taliansku, na Islande a v Nemecku, ktorých predaj bol spustený v poslednom kvartáli roka 2019.
- Zmeny výpočtu rizikovej marže, ktorá zohľadňuje vplyv zaistenia ku koncu roka 2019. Spoločnosť do augusta 2019 počítala rizikovú maržu bez vplyvu zaistenia, čo prispievalo k jej navyšovaniu, ktoré malo za následok nižšiu hodnotu vlastných zdrojov.
- Zmeny výpočtu podmodulu akciového rizika. Spoločnosť pri výpočte kapitálovej požiadavky pre podmodul akciového rizika pristupovala k zjednodušeniu (do augusta 2019 bol pre zjednodušenie braný do úvahy len vplyv akciového rizika typu 2), čo spôsobilo navyšovanie podmodulu akciového rizika. V auguste 2019 Spoločnosť upustila od zjednodušenia výpočtu a prvýkrát zohľadnila pri výpočte aj vplyv akciového rizika typu 1.
- Zmeny vo vykazovaní Eljovi Multi Strategy Funds, ktorý od augusta 2019 nie je podkladovým aktívom NOVIS Digital Assets Poistného Fondu, a teda nie je súčasťou aktív slúžiacich na krytie rezervy z investovania finančných prostriedkov v mene poistených. Z daného dôvodu je jeho tržová hodnota zohľadnená pri výpočte kapitálovej požiadavky rizika koncentrácie.

Ukazovateľ solventnosti	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Vlastné zdroje	61 693 415	34 051 984	27 641 431	81%
Kapitálová požiadavka	36 489 943	24 780 951	11 708 992	47%
SII ratio	169%	137%		32pp

v jednotkách EUR

Ukazovateľ krytia minimálnej kapitálovej požiadavky	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Vlastné zdroje	61 693 415	34 051 984	27 641 431	81%
Minimálna kapitálová požiadavka	9 122 486	6 195 238	2 927 248	47%
MCR ratio	676%	550%		127pp

v jednotkách EUR

1. Vlastné zdroje

Za účelom stanovenia a klasifikácií vlastných zdrojov sa Poist'ovňa riadi smernicou SII a delegovaným nariadením. Poist'ovňa disponuje výhradne základnými vlastnými zdrojmi, tzn. zdrojmi spĺňajúcimi charakteristiky uvedené v článku 93 smernice SII a sú zaradené do kategórie Tier 1. Tier 1 reprezentuje najkvalitnejšie vlastné zdroje, ktorými Spoločnosť dokáže disponovať. Spoločnosť vyhodnocuje kvalitu vlastných zdrojov nasledovne:

Tier 1 – neobmedzené patrí tu rekonciliačná rezerva (rezerva z precenenia), splatený kapitál v kmeňových akciách a emisné ážio súvisiace so splateným kapitálom. Dostupnosť položky rekonciliačnej rezervy za účelom absorbovania strát je v korelácii s precenením aktív, technických rezerv a ostatných položiek v SII ekonomickej bilancii, ktorých výška ovplyvňuje hodnotu vlastných zdrojov.

Splatený kapitál v kmeňových akciách a emisné ážio sú dostupné pre Poist'ovňu za účelom absorbovania strát a aj v prípade likvidácie Spoločnosti.

Poist'ovňa eviduje jeden podriadený úver ku koncu roka 2019. Úver je vo výške 200 000 EUR so splatnosťou v roku 2020. Spoločnosť splatila podriadený úver vo výške 100 000 EUR v septembri 2019. Vzhľadom na splnenie predpokladu o dispozícií absorbovania strát podriadených záväzkov, poisťovňa zaraďuje hodnotu podriadených záväzkov do kategórie **Tier 1 – obmedzené**.

Spoločnosť nevyplatila dividendy počas roka 2019 a vzhľadom k dividendovej politike schválenej valným zhromaždením Poist'ovne v júni 2019, ktorá neumožňuje vyplatenie dividend, ak by ich výplata spôsobila pokles SII ratio pod 170%, neplánuje vyplácať dividendy ani v roku 2020.

Kvantitatívny rozdiel v precenení ku koncu roka 2019 je uvedený v tabuľke nižšie. Rezerva z precenenia reprezentuje pre Spoločnosť najvýznamnejšia položku na konci roka 2019, ako aj na konci roka 2018.

December 2019

v jednotkách. EUR

	IFRS	SII	Rekonciliácia IFRS a SII
Prebytok aktív nad záväzkami	37 678 098	62 457 155	24 779 057
Nehmotné aktíva	948 222	0	-948 222
Investície	18 146 958	18 147 081	123
Aktíva investované v mene poistených	41 816 405	41 816 419	14
Aktivácia hodnoty poistných zmlúv	132 314 490	734 747	-131 579 743
DAC	76 709	0	-76 709

Zmena v hodnote aktív **-132 604 537**

Technická rezerva - zdravotné poistenie NSLT	0	-953 343	-953 343
Technická rezerva - zdravotné poistenie SLT	0	-16 581 730	-16 581 730
Technická rezerva - životné poistenie	15 182 907	-117 688 700	-132 871 607
Technická rezerva - investičného životného poistenia	44 035 569	40 211 537	-3 824 032
Závazky zo zaistenia	74 850 771	80 236 784	5 386 013
Závazky z poistenia a záväzky voči sprostredkovateľom	5 572 442	5 572 442	0
Odložené daňové záväzky	32 421 045	23 882 150	-8 538 895

Zmena v hodnote záväzkov **-157 383 593**

December 2018

v jednotkách EUR

	IFRS	SII	Rekondiliácia IFRS a SII
Prebytok aktív nad záväzkami	29 847 129	34 629 584	4 782 455

Nehmotné aktíva	1 005 395	0	-1 005 395
Investície	11 816 568	11 650 606	-165 961
Aktíva investované v mene poistených	26 003 896	26 003 910	14
Aktivácia hodnoty poistných zmlúv	95 242 610	1 778 697	-93 463 914
DAC	292 211	0	-292 211

Zmena v hodnote aktív **-94 927 466**

Technická rezerva - zdravotné poistenie NSLT	0	934 076	934 076
Technická rezerva - zdravotné poistenie SLT	0	-14 281 355	-14 281 355
Technická rezerva - životné poistenie	12 181 332	-62 070 077	-74 251 409
Technická rezerva - investičného životného poistenia	28 894 736	23 834 440	-5 060 297
Závazky zo zaistenia	48 375 666	51 913 847	3 538 180
Závazky z poistenia a záväzky voči sprostredkovateľom	9 450 209	9 450 209	0
Odložené daňové záväzky	22 709 862	12 120 744	-10 589 118

Zmena v hodnote záväzkov **-99 709 921**

Vlastné zdroje Spoločnosti narástli na hodnotu 61,7 mio EUR (o 27,6 mio EUR) na konci roka 2019. Najsignifikantnejší podiel na vlastných zdrojoch má rezerva z precenenia. Pozitívny prírastok v rezerve z precenenia je spôsobený prírastkom nového obchodu, pre ktorý je trhovú hodnotu záväzkov negatívna.

V roku 2019 prispel k nárastu rezervy z precenenia najmä taliansky trh. Pokles podriadených záväzkov je spôsobený splatením jedného podriadeného dlhu vo výške 100 000 EUR v septembri 2019.

Vlastné zdroje	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Vlastné zdroje	61 693 415	34 051 984	81%	27 641 431
Rezerva z precenenia	53 504 229	25 762 798	108%	27 741 431
Základné vlastné zdroje	7 989 186	7 989 186	0%	0
Podriadené záväzky	200 000	300 000	-33%	-100 000

v jednotkách EUR

December 2019

Vlastné zdroje	TOTAL	Tie 1	Tier 1 neobmedzené	Tier 1 obmedzené	Tier 2	Tier 3
Vlastné zdroje	68 507 615	68 507 615	68 307 615	200 000	0	0
Rezerva z precenenia	53 504 229	53 504 229	53 504 229	0	0	0
Splatený kapitál v kmeňových akciách	13 628 400	13 628 400	13 628 400	0	0	0
Emisné ážio	1 174 986	1 174 986	1 174 986	0	0	0
Podriadené záväzky	200 000	200 000	0	200 000	0	0

v jednotkách EUR

December 2018

Vlastné zdroje	TOTAL	Tier 1	Tier 1 neobmedzené	Tier 1 obmedzené	Tier 2	Tier 3
Vlastné zdroje	33 886 498	33 013 498	33 013 498	0	0	0
Rezerva z precenenia	25 762 798	25 762 798	25 762 798	0	0	0
Splatený kapitál v kmeňových akciách	6 814 200	6 814 200	6 814 200	0	0	0
Emisné ážio	436 500	436 500	436 500	0	0	0
Podriadené záväzky	873 000	0	0	0	0	0

v jednotkách EUR

2. Kapitálová požiadavka a minimálna kapitálová požiadavka

Kapitálová požiadavka ku koncu roka 2019 v porovnaní s koncom roka 2018 narástla na 36,5 mio EUR z dôvodu nárastu modulu životného poistenia, konkrétne podmodulu mier odstúpenia od poistnej zmluvy, ktorého nárast je spôsobený najmä prírastkom talianskeho portfólia.

Kapitálová požiadavka

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Kapitálová požiadavka	36 489 943	24 780 951	11 708 992	47%
Základná kapitálová požiadavka	44 152 704	25 626 296	18 526 408	72%
Operačné riziká	2 037 097	1 905 681	131 417	7%
Kapacita odložených daní absorbovať straty	-9 699 858	-2 751 026	-6 948 833	253%

v jednotkách EUR

Kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Modul neživotného poistenia	0	0	0	0%
Modul životného poistenia	35 046 323	16 909 815	18 136 508	107%
Modul zdravotného poistenia	9 470 901	9 239 926	230 975	2%
Modul trhového rizika	12 410 330	8 422 525	3 987 805	47%
Modul zlyhania protistrany	1 190 562	1 402 153	-211 591	-15%
Modul rizika nehmotného majetku	0	0	0	0%
Diverzifikácia	13 965 413	10 348 125	3 617 289	35%

v jednotkách EUR

Minimálna kapitálová požiadavka

Výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky sa vykonáva v súlade s delegovaným nariadením na základe výšky poistného pre úraz, úraz smrťou, technických rezerv pre investičné životné poistenie a rizikového kapitálu pre záväzky súvisiace so životným poistením. Výsledná hodnota minimálnej kapitálovej požiadavky Spoločnosti predstavuje 25% z výšky kapitálovej požiadavky, čo predstavuje dolnú hranicu minimálnej kapitálovej požiadavky v súlade s metodikou popísanou v delegovanom nariadení.

Minimálna kapitálová požiadavka (ďalej len „MCR“) je vo výške 9,1 mio EUR.

Minimálna kapitálová požiadavka	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
MCR	9 122 486	6 195 238	2 927 248	47%
AMCR	3 700 000	3 700 000	0	0%
MCRcomb	9 122 486	6 195 238	2 927 248	47%
MCRfloor	9 122 486	6 195 238	2 927 248	47%
MCRcap	16 420 474	11 151 428	5 269 046	47%
MCRlinear	1 012 537	811 174	201 363	25%
MCRlinear, nl	132 709	178 068	-45 359	-25%

v jednotkách EUR

Krytie minimálnej kapitálovej požiadavky vlastnými zdrojmi ku koncu roka 2019 je na úrovni 676%.

Ukazovateľ krytia minimálnej kapitálovej požiadavky	December 2019	December 2018	December 2019 vs. December 2018 [EUR]	December 2019 vs. December 2018 [%]
Vlastné zdroje	61 693 415	34 051 984	27 641 431	81%
Minimálna kapitálová požiadavka	9 122 486	6 195 238	2 927 248	47%
MCR ratio	676%	550%		127pp

v jednotkách EUR

3. Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácií pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť nevyužíva podmodul akciového rizika založeného na durácií pri výpočte kapitálovej požiadavky.

4. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu

Kapitálová požiadavka Spoločnosti je stanovená na základe štandardného vzorca. Spoločnosť nedisponuje čiastočným ani vnútorným modelom.

5. Nedodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržiavanie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť počas roka 2019 nebola vystavená situácií nedodržiavania minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť.

6. Ďalšie informácie

Spoločnosť kvantifikovala vývoj ukazovateľa solventnosti (v tabuľke uvedené ako SII ratio) na obdobie nasledujúcich troch rokov, pričom pre rok 2020 zhoršila výhľad pre uzatváranie nových poistných zmlúv v porovnaní s rokom 2021 a 2022 v dôsledku možných negatívnych dopadov pandémie Covid19 na ekonomickú situáciu obyvateľstva.

<i>Ukazovateľ solventnosti II</i>	<i>December 2019</i>	<i>December 2020</i>	<i>December 2021</i>	<i>December 2022</i>
Vlastné zdroje	61 693	67 216	101 481	134 771
Kapitálová požiadavka	36 490	41 177	54 671	64 669
SII ratio	169%	163%	186%	208%

v tis. EUR

<i>Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky</i>	<i>December 2019</i>	<i>December 2020</i>	<i>December 2021</i>	<i>December 2022</i>
Vlastné zdroje	61 693	67 216	101 481	134 771
Minimálna kapitálová požiadavka	9 122	10 294	13 668	16 167
MCR ratio	676%	653%	742%	834%

v tis. EUR

Spoločnosť kvantifikovala taktiež vývoj ukazovateľa solventnosti pre roky 2020 – 2022 po aplikovaní záťažových scenárov:

1. Nárast jednotkových nákladov o 15% na jednu poistnú zmluvu

<i>Ukazovateľ solventnosti II</i> <i>Navýšenie nákladov na jednu poistnú zmluvu v každom roku projekcie o 15%</i>	<i>December 2019</i>	<i>December 2020</i>	<i>December 2021</i>	<i>December 2022</i>
Vlastné zdroje	50 353	54 396	74 802	98 487
Kapitálová požiadavka	36 283	41 337	52 409	60 905
SII ratio	139%	132%	143%	162%

v tis. EUR

<i>Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky</i> <i>Navýšenie nákladov na jednu poistnú zmluvu v každom roku projekcie o 15%</i>	<i>December 2019</i>	<i>December 2020</i>	<i>December 2021</i>	<i>December 2022</i>
Vlastné zdroje	50 353	54 396	74 802	98 487
Minimálna kapitálová požiadavka	9 071	10 334	13 102	15 226
MCR ratio	555%	526%	571%	647%

v tis. EUR

K zvýšeniu jednotkových administratívnych nákladov na poistné zmluvy môže dôjsť buď v dôsledku nárastu celkových administratívnych nákladov, poklesu novej produkcie v porovnaní s predpokladmi, nárastu miery odstúpenia od zmluvy, alebo ich kombináciou. V takom prípade by manažment pristúpil k (i) zavedeniu "krízovej" procedúry na oddelení správy zmlúv spočívajúcej v plošnom preverovaní dôvodov zrušenia zmlúv s každým odchádzajúcim klientom individuálne, (ii) zvýšeniu následných

provízií, (iii) umožneniu kľúčovým master distribútorom resp. najvýznamnejším distribučným partnerom na najvýznamnejších trhoch získať akcionársky podiel v Novise a (iv) orientácii sa na jednoznačne profitabilné trhy a na trhoch ako Česko, Rakúsko a Poľsko by boli znížené aktivity s cieľom eliminácie prevádzkových nákladov, resp. by bola v prípade niektorých trhov na týchto ukončená činnosť.

2. Nárast mier odstúpenia od zmluvy o 15% na celú dobu projekcie

Ukazovateľ solventnosti II <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2019	December 2020	December 2021	December 2022
Vlastné zdroje	52 787	56 527	77 520	101 889
Kapitálová požiadavka	35 324	39 472	48 765	55 871
SII ratio	149%	143%	159%	182%

v tis. EUR

Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2019	December 2020	December 2021	December 2022
Vlastné zdroje	52 787	56 527	77 520	101 889
Minimálna kapitálová požiadavka	8 831	9 868	12 191	13 968
MCR ratio	598%	573%	636%	729%

v tis. EUR

V prípade nárastu miery odstúpenia od poistnej zmluvy by boli podľa významnosti jednotlivých trhov aplikované opatrenia popísané v bodoch i-iii vyššie jednotlivo, alebo v kombináciách.

3. Nárast predpokladu úmrtnosti o 10% v každom roku projekcie

Ukazovateľ solventnosti II <i>Navýšenie predpokladu úmrtnosti o 10%</i>	December 2019	December 2020	December 2021	December 2022
Vlastné zdroje	58 462	63 204	85 432	110 708
Kapitálová požiadavka	35 865	40 358	49 909	57 298
SII ratio	163%	157%	171%	193%

v tis. EUR

Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky <i>Navýšenie predpokladu úmrtnosti o 10%</i>	December 2019	December 2020	December 2021	December 2022
Vlastné zdroje	58 462	63 204	85 432	110 708
Minimálna kapitálová požiadavka	8 966	10 090	12 477	14 324
MCR ratio	652%	626%	685%	773%

v tis. EUR

Poist'ovňa v čase zostavovania tejto správy vydala prehlásenie o neuplatňovaní výluk z poistenia pre vopred špecifikované obdobie z dôvodu pretrvávania pandémie ochorenia COVID-19. Vzhľadom na skutočnosť, že neuplatňovanie výluk môže viesť k zvýšenej úmrtnosti, Poist'ovňa pristúpila k testovaniu ukazovateľa solventnosti pri zvýšených mierach úmrtnosti o 10%.

Spoločnosť pri výpočte kapitálovej požiadavky neaplikuje špecifické parametre pre podniky pri stanovení kapitálovej požiadavky.

Spoločnosť pristupuje k vykonávaniu unbundlingu (k odčleneniu poistných záväzkov) do jednotlivých skupín činností použitím príslušných súčasných hodnôt poistných plnení. Spoločnosť zvolila daný prístup z dôvodu časovej náročnosti a personálnych kapacít potrebných, ak by sa zjednodušený prístup neuplatňoval.

PRÍLOHY

S.02.01.02 Súvaha – 1/2

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky
Aktíva			
Goodwill	R0010		
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	R0020		76 709
Nehmotný majetok	R0030		948 222
Odložené daňové pohľadávky	R0040	11 949 329	11 949 329
Prebytok dôchodkových dávok	R0050		
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	310 624	310 624
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	18 147 081	18 146 958
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080		
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	R0090	1 655 879	1 655 879
Aktie	R0100		
Aktie – kótované	R0110		
Aktie – nekótované	R0120		
Dlhopisy	R0130	13 589 792	13 589 670
Štátne dlhopisy	R0140	13 589 792	13 589 670
Podnikové dlhopisy	R0150		
Štruktúrované cenné papiere	R0160		
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170		
Podniky kolektívneho investovania	R0180	2 901 410	2 901 410
Deriváty	R0190		
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200		
Iné investície	R0210		
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	41 816 419	41 816 405
Úvery a hypotéky	R0230		
Úvery na poistné zmluvy	R0240		
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250		
Iné úvery a hypotéky	R0260		
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270	258 060	258 060
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280	258 060	258 060
Katastrofické riziko neživotného poistenia a zdravotného poistenia – zhrnutie	R0290		
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	258 060	258 060
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310		
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320		
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0330		
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340		
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350		
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360	566 556	566 556
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	732 507	732 507
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	2 688 063	2 688 063
Vlastné akcie (držané priamo)	R0390	963 740	963 740
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	R0400		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	3 655 454	3 655 454
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	734 747	132 314 490
Aktíva celkom	R0500	81 822 580	214 427 116

S.02.01.02 Súvaha - 2/2

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky
Závazky			
Technické rezervy – neživotné poistenie	R0510	-953 343	
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520		
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530		
Najlepší odhad	R0540		
Riziková marža	R0550		
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560	-953 343	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570		
Najlepší odhad	R0580	-1 139 982	
Riziková marža	R0590	186 639	
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	R0600	-134 270 430	
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610	-16 581 730	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620		
Najlepší odhad	R0630	-19 829 861	
Riziková marža	R0640	3 248 131	
poistenia)	R0650	-117 688 700	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660		
Najlepší odhad	R0670	-140 742 287	
Riziková marža	R0680	23 053 587	
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690	40 211 537	59 218 476
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700	40 211 537	
Najlepší odhad	R0710		
Riziková marža	R0720		
Ostatné technické rezervy	R0730		
Podmienené záväzky	R0740		
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750		
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760		
Vklady od zaistovateľov	R0770		
Odložené daňové záväzky	R0780	23 882 150	32 421 045
Deriváty	R0790		
Dlhý voči úverovým inštitúciám	R0800	2 531 667	2 531 667
Pôžičky od úverových inštitúcií - rezidentov v SR	ER0801		
Pôžičky od úverových inštitúcií - rezidentov v eurozóne mimo SR	ER0802	2 531 667	
Pôžičky od úverových inštitúcií - rezidenti zvyšok sveta	ER0803		
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810	50 555	50 555
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových	ER0811		
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidentov v SR	ER0812		
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidentov v eurozóne mimo SR	ER0813		
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidenti zvyšok sveta	ER0814		
Ostatné finančné záväzky (vydané dlhové cenné papiere)	ER0815	50 555	
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820	5 572 442	5 572 442
Záväzky zo zaistenia	R0830	80 236 784	74 850 771
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840	1 904 063	1 904 063
Podriadené záväzky	R0850	200 000	200 000
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860		
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870	200 000	200 000
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880		
Záväzky celkom	R0900	19 365 425	176 749 018
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000	62 457 155	37 678 098

S.05.01.02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činností

[illegible]

	Skupina činností pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia					Záväzky vyplývajúce zo životného poistenia		Spolu
	Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie	Životné zaistenie
Predpísané poisťné								
Brutto	R1410 1 592 194	11 492 264	35 169 427	1 406 383				49 660 268
Podiel zaistovateľov	R1420 1 088 932	7 859 780	24 053 047	961 853				33 963 612
Netto	R1500 503 262	3 632 484	11 116 380	444 531				15 696 657
Zaslužené poisťné								
Brutto	R1510 1 592 194	11 492 264	35 169 427	1 662 061				49 915 946
Podiel zaistovateľov	R1520 1 088 932	7 859 780	24 053 047	961 853				33 963 612
Netto	R1600 503 262	3 632 484	11 116 380	700 208				15 952 334
Náklady na poisťné plnenia (vzniknuté)								
Brutto	R1610 1 312 108	0	0	229 727				1 541 835
Podiel zaistovateľov	R1620 85 849	0	0	15 031				100 879
Netto	R1700 1 226 260	0	0	214 696				1 440 956
Zmena stavu ostatných technických rezerv								
Brutto	R1710 734 044	666 651	15 140 833	1 914 104				18 455 632
Podiel zaistovateľov	R1720 0	3 962 050	12 394 588	0				16 356 638
Netto	R1800 734 044	-3 295 399	2 746 245	1 914 104				2 098 994
Vzniknuté náklady	R1900 673 112	4 104 666	12 561 384	520 599				17 859 760
Administratívne náklady								
Brutto	R1910 142 041	1 025 232	3 137 487	125 464				4 430 224
Podiel zaistovateľov	R1920 0	0	0	0				0
Netto	R2000 142 041	1 025 232	3 137 487	125 464				4 430 224
Náklady na správu investícií								
Brutto	R2010 0	0	0	0				0
Podiel zaistovateľov	R2020 0	0	0	0				0
Netto	R2100 0	0	0	0				0
Náklady na likvidáciu poistných udalostí								
Brutto	R2110 104 431	0	0	18 284				122 715
Podiel zaistovateľov	R2120 0	0	0	0				0
Netto	R2200 104 431	0	0	18 284				122 715
Náklady na obstaranie								
Brutto	R2210 1 312 091	9 470 512	28 982 321	1 158 968				40 923 893
Podiel zaistovateľov	R2220 1 089 601	7 864 613	24 067 835	962 444				33 984 493
Netto	R2300 222 489	1 605 900	4 914 486	196 524				6 939 400
Režijné náklady								
Brutto	R2310 204 151	1 473 534	4 509 411	180 326				6 367 421
Podiel zaistovateľov	R2320 0	0	0	0				0
Netto	R2400 204 151	1 473 534	4 509 411	180 326				6 367 421
Ostatné náklady								
Náklady celkom	R2500							-18 752 624
	R2600							-892 864
Celková výška odkupov	R2700 0	0	366 200	2 117 255				2 483 456

[illegible]

S.19.01.21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne) - Vývojový rok (absolútna výška)

Poistenie zabezpečenia príjmu

Rok upísania poistenia

[illegible]

Vyplatené poistné plnenia brutto

(nekumulatívne) - V bežnom roku,

súčet rokov (kumulatívny)

		V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)
Pred	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140		
N-10	R0150		
N-9	R0160		
N-8	R0170		
N-7	R0180		
N-6	R0190	0	315
N-5	R0200	15 148	168 919
N-4	R0210	183 648	1 108 073
N-3	R0220	310 947	1 337 683
N-2	R0230	343 268	787 009
N-1	R0240	139 687	182 616
N	R0250	39 297	39 297
Spolu	R0260	1 031 994	3 623 912

Brutto nediskontovaný nejlepší odhad rezervy na poistné plnenie - Vývojový rok (absolútna výška)

Poistenie zabezpečenia príjmu

Rok upísania poistenia

[illegible]

Brutto diskontovaný najlepší odhad rezervy na poistné plnenie - V bežnom roku, súčet rokov (kumulatívny)

		Koniec roka (diskontované údaje)
Pred	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	
N-5	R0200	
N-4	R0210	37 753
N-3	R0220	32 150
N-2	R0230	58 430
N-1	R0240	22 456
N	R0250	132 574
Spolu	R0260	283 363

S.23.01.01.01 Vlastné zdroje

		Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35						
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	R0010	6 814 200	6 814 200			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030	1 174 986	1 174 986			
Začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0040					
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	R0050					
Prebytočné zdroje (Fondy akumulovaných prostriedkov, tzv. "Surplus funds")	R0070					
Prioritné akcie	R0090					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110					
Rezerva z precenenia	R0130	53 504 229	53 504 229			
Podriadené záväzky	R0140	200 000		200 000		
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160					
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	R0180					
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II						
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II	R0220					
Odpočty						
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách	R0230					
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	R0290	61 693 415	61 493 415	200 000		
Dodatkové vlastné zdroje						
Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	R0300					
Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0310					
Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie	R0320					
Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	R0330					
Akreditív a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0340					
Akreditív a záruky iné ako akreditív a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0350					
Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0360					
Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0370					
Iné dodatkové vlastné zdroje	R0390					
Celkové dodatkové vlastné zdroje	R0400					
Dostupné a použiteľné vlastné zdroje						
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0500	61 693 415	61 493 415	200 000		
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	61 693 415	61 493 415	200 000		
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	61 693 415	61 493 415	200 000		
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	61 693 415	61 493 415	200 000		
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	36 489 943				
MCR	R0600	9 122 486				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	R0620	169,07%				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	R0640	676,28%				

Rezerva z precenenia		
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700	62 457 155
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710	963 740
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720	
Iné položky základných vlastných zdrojov	R0730	7 989 186
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi	R0740	
Rezerva z precenenia	R0760	53 504 229
Očakávané zisky		
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	R0770	304 999 908
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	R0780	9 432 987
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	R0790	314 432 895

S.25.01.01.21 Kapitálová požiadavka pre solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec

		Čistá kapitálová požiadavka na solventnosť	Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť
Trhové riziko	R0010	12 410 330	12 410 330
Riziko zlyhania protistrany	R0020	1 190 562	1 190 562
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	35 046 323	35 046 323
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	9 470 901	9 470 901
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	0	0
Diverzifikácia	R0060	-13 965 413	-13 965 413
Riziko nehmotného majetku	R0070	0	0
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	R0100	44 152 704	44 152 704

		Hodnota
Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0120	
Operačné riziko	R0130	2 037 097
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	-9 699 858
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	36 489 943
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	36 489 943
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	0
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	
Metóda použitá na výpočet úpravy z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0450	
Čisté budúce dobrovoľné plnenia	R0460	0

S.28.01.01 Minimálna kapitálová požiadavka

**Zložka lineárneho vzorca pre
záväzky neživotného poistenia a
zaistenia**

		MCR komponenty
MCRNL výsledok	R0010	132 709

		Doplnkové informácie	
		Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	R0020	0	0
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	R0030	0	1 561 287
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	R0040	0	0
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	R0050	0	0
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	R0060	0	0
Námorné, letecké a dopravné a prijaté proporcionálne zaistenie	R0070	0	0
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	R0080	0	0
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	R0090	0	0
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	R0100	0	0
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	R0110	0	0
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	R0120	0	0
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	R0130	0	0
Neporcionálne zdravotné zaistenie	R0140	0	0
Prijaté neporcionálne zaistenie	R0150	0	0
Neporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	R0160	0	0
Neporcionálne majetkové zaistenie	R0170	0	0

**Zložka lineárneho vzorca pre
záväzky životného poistenia a
zaistenia**

MCRML výsledok	R0200	879 828
----------------	-------	---------

		Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
Závazky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210	0	
Závazky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220	0	
Závazky index-linked a unit-linked poistenia	R0230	40 211 537	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	R0250		854 781 365

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	1 012 537
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	36 489 943
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	16 420 474
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	9 122 486
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	9 122 486
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	3 700 000
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	9 122 486



NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poist'ovňa a.s.
Námestie Ľudovíta Štúra 2
811 02 Bratislava
www.novis.eu