

NOVIS Poist'ovňa a.s.

Výročná správa
za rok ukončený 31. decembra 2017



Vážené dámy a páni, milí členovia ekosystému NOVIS,

Je nám potešením poskytnúť Vám výročnú správu spoločnosti NOVIS Poistovňa, a.s. (ďalej len "Spoločnosť") za rok 2017. Výročná správa sa skladá z konsolidovaných finančných výkazov, výroku audítora k týmto výkazom a tohto úvodu.

1. Vyššia kvalita účtovnej závierky

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

2. Výsledky roku 2017

Obrat NOVIS-u (výnosy z poistného) vzrástol v roku 2017 takmer o 90% a dosiahol 24 miliónov EUR (Pozn. 2.3.1.), čo je v súlade s dlhodobým plánom obchodnej expanzie, spočívajúcom v každoročnom zdvojnásobení obratu. Pokračujúca ziskovosť a nárast vlastného kapitálu sú dôsledkom pokračujúcej expanzie na nové trhy a nárastu portfólia poistných zmlúv. Podrobnejšie informácie možno nájsť v časti "Výkaz o finančnej situácii" a "Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát".

NOVIS využil svoju zlepšujúcu sa finančnú pozíciu na spätné odkúpenie niektorých svojich akcií za 377 tisíc EUR (Pozn. 2.2.1.) a kumulatívne 1,26 milióna EUR na investovanie do vývoja svojho vlastného poistného softvéru "NovIns" (Pozn. 2.1.1.).

3. Navrhované rozdelenie zisku

Zisk po zdanení za rok 2017 vykazovaný spoločnosťou v súlade s IFRS v znení schválenom Európskou úniou predstavuje 2 832 tisíc EUR a predstavenstvo navrhuje jeho alokáciu v plnej výške do nerozdeleného zisku.

4. Regulačný režim "Solvency II"

Miera kapitálovej požiadavky solventnosti (SCR Ratio) dosiahla ku dňu 31. decembra 2017 135% a miera minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR ratio) predstavovala 539%. Z týchto ukazovateľov vyplýva, že NOVIS nielen že disponuje vlastným kapitálom v dostatočnom rozsahu zodpovedajúcom typu svojej činnosti, ale túto požiadavku na vlastný kapitál prevyšuje o 35%. Spoločnosť teda splnila externe stanovené kapitálové požiadavky. Keďže slovenská legislatíva nevyžaduje audit SCR a MCR a IFRS štandardy požadujú, aby hodnoty kapitálu boli uvedené na základe informácií interne poskytovaných kľúčovému vedeniu, overovanie audítora bolo obmedzené len na odsúhlasenie so sumami uvedenými v interných správach Spoločnosti.

5. Podpora konzorcia zaistovní

S cieľom zabezpečiť financovanie rastu portfólia poistných zmlúv najmä na zahraničných trhoch uzavrel NOVIS už v roku 2014 zmluvu o tzv. financíng reinsurance s jedným zaistovateľom, pričom túto zaistnú schému sa podarilo rozšíriť na konzorcium piatich zaistovní v roku 2017 a od 1. januára 2018 pristúpila ku konzorciu šiesta zaistovňa, čím NOVIS získal dostatočnú finančnú kapacitu pre silnú expanziu v mnohých krajinách.

6. Selektívna geografická expanzia a pripravenosť prispôbovať sa novým reguláciám

Nielen pri vstupe na nové trhy do krajín ako je Poľsko a Taliansko v roku 2017, ale aj vďaka zmenám regulácie na existujúcich trhoch sa NOVIS neustále prispôbuje novým a meniacim sa pravidlám a tak napríklad jedinečný produkt "Wealth Insuring" na niektorých trhoch spĺňal požiadavku Európskej smernice o distribúcii poistenia tzv. "European Insurance Distribution Directive" ešte pred jej oficiálne povinným zavedením.

7. NOVIS - nekončiaci proces inovácií

Aj napriek tomu, že NOVIS odštartoval aktivity v roku 2012 s 25 produktovými inováciami a s presvedčením, že sú viac ako dostačujúce, pokračoval s inováciami v poisťovníctve aj v roku 2017. Došlo k výraznému rozšíreniu investičných možností pre klientov, ktoré ponúka "Wealth Insuring". NOVIS sa prostredníctvom nového "NOVIS Digital Asset Insurance Fund" stáva prvou poisťovňou, ktorá ponúka svojim klientom v životnom poistení možnosť benefitovať z príležitostí, ktoré ponúka nový svet kryptomien. Tento fond umožnil klientom NOVIS-u investovať do úplne novej a modernej, avšak určite nie bezrizikovej oblasti.

8. Očakávania

Po skončení roku 2017, až do dátumu vydania tejto výročnej správy nedošlo k žiadnej významnej udalosti, ktorá by zásadne zmenila finančnú a ekonomickú situáciu Spoločnosti. Všeobecný vývoj je v súlade s dlhodobým plánovaním spoločnosti.

- To znamená, že očakávaný výnos z poistného v roku 2018 pravdepodobne bude približne dvojnásobkom toho z roku 2017 a to približne 50 miliónov EUR.
- Portfólio Spoločnosti by malo dosiahnuť početnosť medzi 30,000 – 40,000 poistnými zmluvami do konca roka 2018 (v roku 2017 ich bolo 21 085).
- Očakávaný zisk v roku 2018 by mal prevýšiť zisk za rok 2017. Aj v roku 2018 má predstavenstvo v úmysle navrhnuť valnému zhromaždeniu vyplácanie dividend s cieľom posilniť kapitálovú pozíciu Spoločnosti.

9. Organizačná štruktúra spoločnosti

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

Ústredie spoločnosti je štruktúrované do nasledovne:

- Divízia pod vedením generálneho riaditeľa spoločnosti NOVIS zahŕňa vývoj produktov a softvéru, rozvoj podnikania, riadenie rizík a firemnú stratégiu;
- Divízia vedená finančným riaditeľom zahŕňa účtovníctvo, finančné investície a compliance;
- Divízia vedená riaditeľom pre poistné činnosti zahŕňa underwriting, správu poistných udalostí, zaistenie a aktuariát;
- Divízia vedená riaditeľom pre operatívu pozostáva zo správy poistných zmlúv, marketingu, podpory predaja a riadenia ľudských zdrojov.

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

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

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

V priebehu roka 2017, celkový počet zamestnancov NOVIS-u vzrástol z 97 na 108. V roku 2018 je očakávaný ďalší nárast počtu zamestnancov.

NOVIS definoval stratégiu minimalizácie negatívneho vplyvu na životné prostredie. Princípy tejto stratégie sú zhrnuté v Charte spoločenskej zodpovednosti, ktorá je súčasťou materiálov o produkte, ktoré sú odovzdávané každému klientovi NOVIS-u.

10. Riziká a neistota

Poistovacia činnosť spoločnosti NOVIS je neodmysliteľne spojená s rizikami. Ku dňu vydania tejto výročnej správy nie sú známe žiadne ďalšie riziká, ako tie uvedené v poznámkach v kapitole 3.2. - Riadenie rizík. Riziká spojené so skutočnosťou, že NOVIS je mladou a rýchlo rastúcou poisťovňou, sú vyvážené viacerými vrstvami rozsiahleho zmierňovania rizika:

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

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

Tešíme sa, že NOVIS bude pokračovať vo svojom raste aj v roku 2018!



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva



Slavomír Habánik
Člen predstavenstva

V Bratislave, 27. júna 2018

NOVIS Poistovňa a.s.

Konsolidovaná účtovná závierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2017



Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. (ďalej „Spoločnosť“) a jej dcérskej spoločnosti (spolu „Skupina“) k 31. decembru 2017, konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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

Čo sme auditovali

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s. obsahuje:

- Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017;
- Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

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

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

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

Nezávislosť

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

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

Neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Skupine v období od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 sú uvedené v bode č. 2.4.8.6 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

Prehľad



- Celková hladina významnosti stanovená pre konsolidovanú účtovnú závierku ako celok: 500 tisíc EUR
- Vykonali sme audítorskú prácu na úrovni Spoločnosti, a tiež vybrané testy na softvéri vyvinutom dcérskou spoločnosťou.
- Aktíva a záväzky z poisťných zmlúv.

Ako sme prispôbili rozsah auditu Skupiny

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

Rozsah nášho auditu sme prispôsobili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu na účtovných výkazoch Spoločnosti a jej dcérskej spoločnosti v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku ako celok. Zohľadnili sme významnosť Spoločnosti pre konsolidovanú účtovnú závierku a naše zhodnotenie rizík pre dcérsku spoločnosť. Vykonali sme audítorské práce v plnom rozsahu na úrovni Spoločnosti a vybrané testy na úrovni dcérskej spoločnosti, pričom sme zohľadnili, že dcérska spoločnosť bola založená za účelom vývoja nového softvéru na mieru, ktorý Spoločnosť bude používať pri svojej poisťovacej činnosti.

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti

500 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili

Celková hladina významnosti predstavuje približne 2% z hrubého predpísaného poistného Skupiny.

Zdôvodnenie spôsobu stanovovania hladiny významnosti

Pre určenie hladiny významnosti sme ako základ vzali hrubé predpísané poistné, pretože ide o ukazovateľ, ktorý objektívne najlepšie vyjadruje výkonnosť účtovnej jednotky počas stanoveného obdobia, zatiaľ čo zisk podlieha volatilite. Navyše hrubé predpísané poistné je jedným z kľúčových ukazovateľov výkonnosti a kľúčovým parametrom na porovnanie menších účastníkov na poistnom trhu. Na základe nášho odborného úsudku sme si ako limit vybrali 2% s ohľadom na očakávané potreby používateľov konsolidovanej účtovnej závierky.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Aktíva a záväzky z poistných zmlúv

Aktíva a záväzky z poistných zmlúv predstavujú významný účtovný odhad ako je uvedené v bodoch č. 2.1.6, 2.2.4 a 2.2.5 poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke. Stanovenie hodnoty aktív a záväzkov z poistných zmlúv vyžaduje významnú aplikáciu úsudku ohľadne predpokladov. Skupina vykázala poistno-matematickým spôsobom stanovenú súčasnú hodnotu odhadovaných očakávaných peňažných tokov z poistných zmlúv, ako aj odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktorá odzrkadľuje sporiacu zložku. Tieto hodnoty boli zaúčtované ako aktíva z poistných zmlúv a ako poistné rezervy.

Najvýznamnejšie predpoklady pre účely testu dostatočnosti záväzkov a aktíva z poistných zmlúv sa týkajú modelovania rizík súvisiacich s úmrtnosťou, dĺžkou dožitia, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a s jednotkovými administratívnymi nákladmi na poistnú zmluvu.

Proces, ktorý manažment používa na stanovenie predpokladov, ktoré majú najväčší vplyv na oceňovanie poistných zmlúv, je uvedený v bode č. 2.1.6 poznámok k priloženej konsolidovanej účtovnej závierke.

Oboznámili sme sa s matematickými modelmi, ktoré účtovná jednotka používa na odhad aktív a záväzkov z poistných zmlúv.

Oboznámili sme sa tiež so spôsobom, akým sú stanovené kľúčové predpoklady, vrátane tých ktoré sa zakladajú na pozorovateľných trhových údajoch ako aj na vlastnej skúsenosti účtovnej jednotky.

Kľúčové predpoklady sme prediskutovali s vedením Spoločnosti a s jej poistnými matematikmi, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklady zdôvodniť. Peňažné toky sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou, a ako je uvedené v bode č. 2.1.6 poznámok, zistili sme, že primerane vyššia diskontná sadzba by spôsobila nárast aktíva z poistných zmlúv, zisku a vlastného imania, pretože diskontovanie má väčší vplyv na poistné plnenia a benefity splatné vo vzdialenej budúcnosti ako na skoršie peňažné toky z predpísaného poistného.

Testovali sme kľúčové vstupné údaje, ako napríklad údaje z poistných zmlúv, ktoré sa používajú pre účely odhadnutia účtovnej hodnoty poistných zmlúv. Na vybranej vzorke sme otestovali peňažné toky z poistných zmlúv. Zvážili sme charakter portfólia Skupiny pri vyhodnocovaní aktuálnych odhadov peňažných tokov a použitých predpokladov.

Naše testy neodhalili žiadne významné chyby.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

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

Náš názor na individuálnu a konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2017 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadne finančných informácií účtovných jednotiek a obchodných aktivít v rámci Skupiny, aby sme vyjadrili názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a výkon auditu Skupiny. Správa audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

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

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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2013. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky päť rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci sa 31. decembra 2017 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia dňa 20. júla 2017.

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

Bratislava, 27. júna 2018



Tučný
Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

Obsah

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK 2017

A.	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii.....	1
B.	Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát	2
C.	Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	3
D.	Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke.....	5
1.	Všeobecná časť	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločností Skupiny.....	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky	6
1.2.	Významné účtovné metódy	6
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)	6
1.2.2.	Prevod cudzích mien.....	8
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv.....	8
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions).....	9
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív	9
1.2.6.	Zobrazenie výsledku testu primeranosti záväzkov (Výsledok LAT)	10
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV.....	11
2.1.	Aktíva	11
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok.....	11
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok	12
2.1.3.	Cenné papiere s pevným výnosom.....	13
2.1.4.	Cenné papiere s variabilným výnosom.....	15
2.1.5.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv	16
2.1.6.	Poistné zmluvy	19
2.1.7.	Pohľadávky od zaistovateľov	21
2.1.8.	Ostatné pohľadávky.....	22
2.1.9.	Vklady v bankách	23
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	24
2.2.1.	Vlastné imanie	24
2.2.2.	Úvery.....	25
2.2.3.	Ostatné záväzky	26
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie.....	28
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	29
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi.....	30
2.2.7.	Daňové záväzky.....	31
2.3.	Výnosy.....	34
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov.....	34
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	34
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach.....	34
2.3.4.	Investičné výnosy.....	35
2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv	35

2.4.	Náklady	36
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom	36
2.4.2.	Poistné plnenia	36
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	38
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked	38
2.4.5.	Zaistné	39
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	39
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	40
2.4.8.	Prevádzkové náklady	41
2.4.9.	Odložený daňový náklad	43
2.4.10.	Splatná daň z príjmov	43
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu	44
2.5.	Výkaz peňažných tokov	45
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	46
3.1.	Štruktúra podnikania Skupiny podľa krajín	46
3.2.	Riadenie rizík	47
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv	47
3.2.2.	Upisovacie riziko	47
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)	48
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	50
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	50
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	51
3.2.7.	Úverové riziko	52
3.2.8.	Riziko nesúlady s predpismi	52
3.2.9.	Operačné riziko	53
3.2.10.	Finančné riziko	53
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb	55
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	55
3.4.1.	Súdne spory	55
3.4.2.	Nájom	55
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	55
3.4.4.	Súlady s legislatívou	56
3.5.	Ďalšie zverejnené skutočnosti	57
3.5.1.	Riadenie kapitálu	57
3.5.2.	Kategorizácia finančných nástrojov	57
3.6.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia	59
3.6.1.	Nové trhy a príležitosti	59
3.7.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií	59
3.8.	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu	59
3.9.	Dátum schválenia na zverejnenie	61

Individuálna účtovná závierka a správa nezávislého audítora k nej nasleduje za konsolidovanou účtovnou závierkou.

A. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2017	31. december 2016
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	2 326	1 346
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	78	86
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.3.	6 112	3 226
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.4.	2 793	4 442
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.5.	12 273	3 870
Poistné zmluvy	2.1.6.	49 941	32 791
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.7.	138	1 554
Ostatné pohľadávky	2.1.8.	2 007	134
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.9.	898	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.9.	4 275	1 571
AKTÍVA CELKOM		80 841	49 020
VLASTNÉ IMANIE	2.2.1.	21 290	18 854
Úvery	2.2.2.	5 029	433
Ostatné záväzky	2.2.3.	5 176	2 851
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.4.	8 097	3 923
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.5.	12 273	3 870
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.6.	20 915	14 677
Daňové záväzky	2.2.7.	8 061	4 412
ZÁVÄZKY CELKOM		59 551	30 166
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		80 841	49 020

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

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2017	2016
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	24 043	12 842
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	9 205	7 093
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	130	220
Investičné výnosy	2.3.4.	615	710
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	17 150	14 755
		51 143	35 620
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	(12 492)	(6 734)
Zaistné	2.4.5.	(4 345)	(2 541)
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	(6 100)	(5 007)
Poistné plnenia	2.4.2.	(4 036)	(1 761)
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	(2 675)	(1 394)
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	(8 403)	(1 758)
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	(328)	(52)
Prevádzkové náklady	2.4.8.	(6 299)	(6 195)
		(44 678)	(25 442)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		6 465	10 178
Odložený daňový náklad	2.4.9.	(3 649)	(2 726)
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	(3)	(3)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		2 813	7 449

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

C. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2017	2016
Prijaté poistné	2.3.1.	24 711	12 842
Prijaté úroky	2.3.4.	192	-
Čistý výsledok zo zaistenia		4 990	5 007
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	(12 492)	(6 734)
Poistné plnenia	2.4.2.	(3 606)	(1 243)
Prevádzkové náklady	2.4.8.	(6 125)	(6 075)
Zaplatené úroky	2.4.7.	(128)	(26)
Zaplatené dane z príjmu	2.4.10.	(3)	(6)
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	(765)	(730)
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	2 948	302
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.6.	(5 372)	(1 758)
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie		(2 675)	(1 804)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		1 674	(225)
Čerpanie úverov	2.2.2.	4 900	123
Splátky úverov	2.2.2.	(304)	-
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	(377)	(732)
Predaj vlastných akcií	2.2.1.	-	295
Peňažné toky z finančnej činnosti		4 219	(314)
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	(1 128)	(384)
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-	(26)
Predaj dlhodobého hmotného majetku		8	-
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*		(898)	-
Δ v likvidných finančných aktívach		(1 170)	(1 730)
Peňažné toky z investičnej činnosti		(3 188)	(2 140)
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		1 571	4 249
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		4 275	1 571

* Zostatky bežných účtov v bankách obsahujú aj účelovo viazaný peňažný vklad vo výške 898 tisíc EUR.

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

D. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základ- né imanie	Emisné ážio	Zákonný rezerv- ný fond	Call opcie na vlastné akcie	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2016	6 378	302	846	(36)	-	4 316	11 806
Hospodársky výsledok za 2016	-	-	-	-	-	7 449	7 449
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkami:</i>							
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	172	-	-	(172)	-
Zmena hodnoty call opcií	-	-	-	36	-	-	36
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(732)	-	(732)
Predaj vlastných akcií	-	-	-	-	295	-	295
K 31. decembru 2016	6 378	302	1 018	-	(437)	11 593	18 854
Hospodársky výsledok za 2017	-	-	-	-	-	2 813	2 813
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkami:</i>							
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	258	-	-	(258)	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(377)	-	(377)
K 31.12.2017	6 378	302	1 276	-	(814)	14 148	21 290

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

E. POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou za ročné účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2017.

Konsolidovaná účtovná závierka zostavená pre skupinu Novis (ďalej „Skupina“) zahŕňa nasledujúce spoločnosti:

- NOVIS Poistovňa a.s. („Spoločnosť“)
- Novis Tech, a. s. – Dcérska spoločnosť spoločnosti NOVIS Poistovňa a.s., s kontrolou 100% akcií spoločnosti (Dcérska spoločnosť)

27. októbra 2017 Spoločnosť založila dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s. ako servisného poskytovateľa vývoja softwérových riešení a IT služieb. Servisná spoločnosť bola založená v súlade so strategickým zameraním Spoločnosti na finančný a IT technologický rozvoj a dopĺňa kapacity už existujúcej divízie IT služieb Spoločnosti.

1.1.1. Podrobnosti o registrácii spoločností Skupiny

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

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

Registračné číslo (IČO): 47 251 301

Daňové registračné číslo (DIČ): 2023885314

Spoločnosť bola založená 19. septembra 2012 a zaregistrovaná 11. októbra 2013 ako akciová spoločnosť. NOVIS pôsobí pod licenciou č. ODT-13166 / 2012-16 poskytnutou Národnou bankou Slovenska dňa 3. októbra 2013 a vykonáva svoju činnosť životného poistenia na základe zákona o poisťovníctve Slovenskej republiky (č. 39/2015) – podľa prílohy č. 1 časť B bod 1 písm. a), b), c) a bod 3., ktorý je implementáciou smernice 2009/138 / ES schválenej Európskou úniou 25. novembra 2009 ("Smernica Solventnosť II").

Licencia oprávňuje spoločnosť NOVIS vykonávať poisťovacie činnosti v členských štátoch Európskej únie alebo členských štátoch Európskej dohody o voľnom obchode, ktorí podpísali Zmluvu o Európskom hospodárskom priestore (ďalej len „členský štát“). Ak sa NOVIS rozhodol vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky, je povinný pred prvým vykonaním poisťovacej činnosti v inom členskom štáte písomne oznámiť tento zámer Národnej banke Slovenska. Koncom roka 2017 spoločnosť NOVIS prevádzkovala svoje registrované pobočky v Českej republike, Nemecku a Rakúsku a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Fínsku a Švédsku.

Predstavenstvo Spoločnosti má 5 členov: Siegfried Fatzi, predseda predstavenstva; Slavomír Habánik, podpredseda; Rainer Norbert Alt; David Hlubocký a Pavol Vladovič. V zložení predstavenstva v roku 2017 nedošlo k žiadnym zmenám.

Dozorná rada má 9 členov: Vlastimil Vicen, predseda; Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Eva Gallová; Oto Lanc; Kristína Kupková a Karel Zvolský, pričom poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2016 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne. V zložení dozornej rady v roku 2017 nedošlo k žiadnym zmenám, nakoľko na valnom zhromaždení konanom dňa 30.06.2017 boli do funkcie členov dozornej rady znovuzvolení pán Stanislav Kamenár, pani Deborah Sturman, pán Freimut Dobretsberger a pán Slobodan Ristic s účinnosťou od 30.06.2017.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

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

1.2. Významné účtovné metódy

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

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)

Kľúčovým poistným produktom Spoločnosti je univerzálne životné poistenie. Hodnota PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu a predstavuje základ pre určenie poistných rezerv (poznámky 1.2.4., 2.2.4. and 2.2.5.), Test primeranosti záväzkov - Liability Adequacy Test (pozn. 1.2.6.) a hodnoty poistných zmlúv (pozn. 2.1.6.).

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

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

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

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

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

Všetky mesačné CF sú diskontované diskontnými faktormi odvodenými z "EIOPA krivky bezrizikových sadzieb" stanovenej pre každú príslušnú európsku menu a trh a následne zosumarizované. Ak by bola na diskontovanie použitá vyššia ako bezriziková úroková miera, došlo by k výraznému nárastu pozitívnej hodnoty poistných zmlúv, ktorá je vykázaná ako aktívum (pozn. 2.1.6.) pretože také diskontovanie by znížilo súčasnú hodnotu očakávaných poistných plnení a benefitov viac ako inkasované poistné, ktoré sa platí predtým ako je možné poskytnúť poistné plnenia a benefity.

Vysvetlenie komponentov výpočtu:

- Poistné - Pri výpočte je simulované zmluvne dohodnutého poistné. Možné a povolené poistné nad rámec zmluvne dohodnutého poistného nie je automaticky zahrnuté do výpočtu PVECF, preto skutočné poistné môže byť vyššie ako simulované hodnoty. Poistné nad rámec zmluvne dohodnutého poistného je simulované v prípade, že by hodnota poistného účtu bola negatívna, a to pri stanovenom predpoklade pravdepodobnosti, že zákazník zvýši poistné, aby mohlo byť poistené riziko aj naďalej kryté, pričom v opačnom prípade sa so zvyšnou pravdepodobnosťou predpokladá zníženie poistného krytia. Vplyv tohto predpokladu zvýšených platieb alebo zníženého krytia na hodnotu poistných zmlúv a rezerv je pozitívny v celkovej výške 896 tisíc EUR.
- Daňový bonus - týka sa iba zmlúv v Maďarsku, kde maďarský daňový úrad prispieva každoročne k poistnému na poistky, ktoré spĺňajú stanovené podmienky.
- Vernostný bonus - výška bonusu sa líši v závislosti od krajiny a je poskytnutá poistníkovi iba v prípade, že celková poistná suma prekročí určitú úroveň alebo v prípade, že poistník zmluvne súhlasí a zaplatí prvé zvýšené poistné, ako je definované vo všeobecných zmluvných podmienkach. Vernostný bonus sa vypláca len v prípade úmrtia poistenca kedykoľvek počas platnosti poistnej zmluvy alebo môže byť súčasťou odkupnej hodnoty, ak doba trvania zmluvy presiahne 10 rokov a zmluvne dohodnuté poistné bolo platené aspoň 10 rokov.
- Investičný výnos - očakávaný dlhodobý priemerný príjem z finančného majetku, ktorý sa používa v poistných fondoch, a ktorý si zvolil poistník, znížený o riziká, náklady a straty súvisiace s týmto výnosom. Investičný výnos po odpočítaní rizík, nákladov a strát je predpokladaný na úrovni bezrizikovej úrokovej miery.
- Storno provízia alebo Claw Back - je to suma, ktorú musia distribútori preplatiť Spoločnosti, keď je poistný kontakt zrušený v prvých rokoch (podľa zmluvných podmienok je doba storno garancie vo všeobecnosti minimálne 2 roky a maximálne 5 rokov)
- Poistné plnenia a benefity - sú výsledkom zmluvne dohodnutých poistných súm vynásobených príslušnou pravdepodobnosťou vzniku poistnej udalosti. Použité pravdepodobnosti sú založené na dostupných trhových údajoch, zatiaľ čo v počiatočnej fáze (prvých 5 rokov) sa používa odborný úsudok (tzv. expert judgement) - berú sa do úvahy pozitívne vplyvy upisovania, sociálna selekcia vyplývajúca zo špecifik produktu a dočasné vylúčenie poistného krytia.
- Vyplatená odkupná hodnota - súčet daný pravdepodobnosťou ukončenia zmluvy vynásobenej odkupnou hodnotou platnou v príslušnom mesiaci.
- Provízie - zahŕňa časť provízie dohodnutú s distribučnými partnermi, ktorá je splatná v príslušnom simulovanom mesiaci.
- Prevádzkové náklady - táto pozícia predstavuje očakávané dlhodobé priemerné prevádzkové náklady na jednu zmluvu a je výsledkom očakávaných celkových prevádzkových nákladov spoločnosti vydelený očakávaným budúcim počtom zmlúv v portfóliu. Hodnota prevádzkových nákladov bola určená za predpokladu, že počet poistných zmlúv po roku 2021 nebude rásť pri súčasnej stabilnej báze prevádzkových nákladov. Reálne výsledky sa môžu líšiť ak počet poistných zmlúv narastie významne rýchlejšie alebo pomalšie ako prevádzkové náklady. Takýto odhad nie je v projekciách zahrnutý.

- Pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poisníkom alebo poisťovňou - použité pravdepodobnosti zániku poistnej zmluvy (stornovanosť) v prvých rokoch sú na základe skúsenosti Spoločnosti za posledné roky, kalkulovaná stornovanosť na ďalšie obdobia je založená na expert judgement odrážajúcom situáciu na rôznych trhoch.
- EIOPA krivka bezrizikových sadzieb - Európsky úrad pre poisťovne a zamestnanecké dôchodky (EIOPA) zverejňuje krivku bezrizikovej sadzieb pre všetky splatnosti, ktoré sú potrebné na výpočet PVECF. EIOPA krivka bezrizikových sadzieb sa používa osobitne pre každý trh a menu, keďže EIOPA zverejňuje jednotlivé sadzby pre každý členský štát EÚ.

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

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

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

1.2.2. Prevod cudzích mien

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

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

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

1.2.3. Ocenenie aktíva z poistných zmlúv

Dominantným cieľom účtovnej politiky účtovnej jednotky v oblasti poistných zmlúv je využiť možnosti, ktoré poskytuje IFRS a to takým spôsobom, ktorý umožňuje zobraziť účtovnú jednotku v rámci účtovnej závierky čo najbližšie k hodnote konzistentnej s trhom. Avšak vo vybraných predpokladoch a metódach výpočtov existujú značné neistoty a čitatelia tejto účtovnej závierky by to mali mať na zreteli a byť opatrní.

Spoločnosť zverejňuje v rámci súvahového riadku "Poistné zmluvy" (poznámka 2.1.6.) celkovú pozitívnu očakávanú hodnotu svojich poistných zmlúv stanovenú na základe deterministického modelu. Do konca roku 2014 Spoločnosť účtovala o záväzkoch z poistných zmlúv vo výške hodnoty poistného účtu, ktorý predstavoval

kumulované príspevky zákazníka znížené o poistno-matematicky vopred stanovené rizikové zrážky, a zároveň ako aktívum účtovala niektoré náklady kryté budúcimi poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

Pri výpočte hodnoty aktíva z poistných zmlúv, PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu, pričom očakávanú hodnotu poistných zmlúv definujú len tie zmluvy, ktoré majú pozitívny PVECF. Marža je odpočítaná od súčtu všetkých pozitívnych PVECF. Táto marža v princípe predstavuje odhad výšky zľavy z PVECF vedením, ktorú by iná poisťovňa požadovala, ak by kúpila poistné portfólio spoločnosti NOVIS.

Účtovná jednotka v tejto bilančnej pozícii tiež zohľadňuje aj výsledok testu primeranosti záväzkov (výsledok LAT), vysvetlený v poznámkach 1.2.6. a 2.1.6.

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

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

Záväzok z rozdielu medzi poistnými rezervami a vypočítaným PVECF predstavuje odchýlku od trhovo konzistentného princípu. Zvýšená hodnota poistných rezerv, ako je popísané v bodoch 1.2.6., 2.2.4. a 2.2.5.:

- a) vyplývajúca z rozdielu medzi absolútnou hodnotou negatívnej PVECF a odkupnou hodnotou predstavuje 2 176 tisíc EUR (2016: 588 tisíc EUR),
- b) skutočnosť, že v prípade niektorých zmlúv existuje odkupná hodnota aj vtedy, keď tieto zmluvy vykazujú pozitívny PVECF, predstavuje 4 430 tisíc EUR (2016: 615 tisíc EUR),
- c) vplyv výsledkov LAT na IP predstavuje 282 tisíc EUR (2016: 1 641 tisíc EUR).

Tieto tri efekty spoločne predstavujú nárast poistných rezerv o 6 888 tisíc EUR (2016: 2 844 tisíc EUR).

Okrem toho účtovná jednotka diskontuje peňažné toky poistných zmlúv pomocou bezrizikovej úrokovej miery, a preto nezohľadňuje vlastné kreditné riziko pri oceňovaní poistných zmlúv. Aktívum z poistných zmlúv by bolo vyššie, keby účtovná jednotka diskontovala peňažné toky použitím vyššej sadzby, pretože takáto diskontácia by znížila poistné plnenia a benefity, ktorých vyplatenie sa očakáva v ďalekej budúcnosti o viac, ako skôr vybrané platby poistného. Analýza citlivosti je uvedená v bode č. 2.1.6. poznámok.

1.2.5. Klasifikácia finančných aktív a pasív

NOVIS rozlišuje nasledovné triedy cenných papierov.

- Cenné papiere s fixným výnosom (Poznámka 2.1.3.). Štátne dlhopisy, ktoré sa týkajú záväzkov súvisiacich s garantovaným poistným fondom, sú ocenené v umorovanej hodnote, okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016, a ktoré sú ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Všetky ostatné cenné papiere s pevným výnosom sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

- Všetky cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.4.) sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.5) sa zaúčtujú v ich reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, aby sa predišlo nesúladiu medzi ocenením majetku a súvisiacimi záväzkami a aby bolo zabezpečené, že zaúčtovaná zmena hodnoty týchto finančných nástrojov plne súhlasí s investičným výsledkom prideleným poistencovi.

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

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

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

Manažment uplatňuje svoj úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov do hierarchie reálnej hodnoty. Príslušné úrovne sú uvedené v poznámkach 2.1.3, 2.1.4., 2.1.5., 2.1.8. a 2.2.2., 2.2.3.

1.2.6. Zobrazenie výsledku testu primeranosti záväzkov (Výsledok LAT)

Účtovnou politikou Spoločnosti je zväziť nielen očakávané ale aj primerane prijateľné alternatívne predpoklady pri modelovaní budúcich peňažných tokov a zaúčtovať výsledok týchto výpočtov ako dopad testu primeranosti záväzkov (výsledok LAT). Primerane prijateľné alternatívne odhady sa predovšetkým týkajú očakávaných prevádzkových nákladov na jednu poistnú zmluvu a stornovanosti a mali nasledovné dopady:

- zníženie aktíva z poistných zmlúv o 5 704 tisíc EUR (2016: 1 641 tisíc EUR)
- zvýšenie rezerv o 282 tisíc EUR (2016: 1 641 tisíc EUR)

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

Kritické odhady a úsudky účtovnej jednotky sa týkajú výberu predpokladov na ocenenie aktív a záväzkov z poistných zmlúv (poznámka 2.1.6 uvádza predpoklady a analýzu senzitivity), zdaňovanie (poznámka 2.2.7) a podmienené záväzky (poznámka 3.4).

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstara- ný návrh produktu	Ostatné	Softvér Vytvo- rený vlastnou činnosťou	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	256	826	-	-	1 082
Oprávky	(37)	(83)	-	-	(120)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	219	743	-	-	962
Prírastky	93	-	-	373	466
Odpisy	(41)	(41)	-	-	(82)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	349	826	-	373	1 548
Oprávky	(78)	(124)	-	-	(202)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	271	702	-	373	1 346
Prírastky	69	-	120	883	1 072
Odpisy	(51)	(41)	-	-	(92)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	418	826	120	1 256	2 620
Oprávky	(129)	(165)	-	-	(294)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	289	661	120	1 256	2 326

2.1.1.1. Softvér

Spoločnosť používa poistný a účtovný softvér "SAP Business One" a špecifický poistno-matematický softvér "Sophas" na výpočet IP a nástroj na výpočty a výkazy Solvency II, ktorý poskytuje spoločnosť "Tools4F". Softvér sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pri lineárnej metóde odpisovania). Každé aktívum má vlastný odpisový plán a doba životnosti sa pohybuje od 2 do 4 rokov s dvomi výnimkami - poistný modul SAP Business One (desaťročný plán odpisovania, ktorý končí v roku 2023) a nástroj na výpočty a výkazy Solvency II (5 ročný plán, ktorý končí v roku 2021).

Poistný modul SAP Business One bude nahradený interne vyvinutým poistným softvérom "NovIns" počas roka 2018. Účtovný modul SAP Business One sa bude využívať aj v budúcnosti spolu s týmto novým softvérom.

Spätné získateľnú hodnotu aktíva predstavuje zahrnutie odpisov do administratívnych a iných prevádzkových nákladov odpočítaných pri výpočte PVECF, ako aj hodnota pre budúci poistný business.

2.1.1.2. Obstaraný návrh produktu

Pri zakladaní Spoločnosť zvýšila základné imanie formou peňažného aj nepeňažného vkladu. Vklad obsahoval vyvinutý poistný produkt, obchodný model a dokumentáciu s ním spojenú. Tento nehmotný majetok bol obstaraný v transakcii za akcie Spoločnosti, ktorá predstavovala vydanie 7 000 akcií, každú v nominálnej hodnote 100 eur pričom v tom čase bola emisná tržobná cena akcií 118 EUR za akciu.

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

2.1.1.3. Ostatné

Spoločnosť v súlade so stratégiou dlhodobej diverzifikácie aktív investovala do digitálnej meny BitCoin a Ethereum. K 31. decembru 2017 Spoločnosť eviduje 10,9401 BTC v obstarávacej cene 110 tisíc EUR (priemerná obstarávacia cena 10 128,16 EUR / 1 BTC) a 113,8149 ETH v obstarávacej cene 75 tisíc EUR (priemerná obstarávacia cena 658,14 Euro / 1 ETH).

2.1.2. Dlhodobý hmotný majetok

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Hardware	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	74	54	-	128
Oprávky	(41)	(27)	-	(68)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	33	27	-	60
Prírastky	61	-	3	64
Odpisy	(30)	(8)	-	(38)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	135	54	3	192
Oprávky	(71)	(35)	-	(106)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	64	19	3	86
Prírastky	33	16	(2)	47
Odpisy	(44)	(11)	-	(55)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	168	70	1	239
Oprávky	(115)	(46)	-	(161)
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	53	24	1	78

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatné hmotné aktíva predstavujú hlavne nábytok.

2.1.3. Cenné papiere s pevným výnosom

Spoločnosť má aktíva v menách trhov, na ktorých pôsobí - konkrétne v eurách, maďarskom forinte, českej korune a poľskom zlotom. Cenné papiere s pevným výnosom predstavujú štátne dlhopisy, ktorými spoločnosť kryje garantovaný poistný fond. Pri riadení kreditného rizika vedenie posudzuje kladný bežný účet príslušnej krajiny a v prípade, že štátne dlhopisy sú denominované v eurách, tiež či maximálne výnosové rozpätie nad nemeckými dlhopismi nie je väčšie ako 100 bázičských bodov. NOVIS v súčasnosti vlastní štátne dlhopisy Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska.

Špecifické držané aktíva sú nasledovné:

2.1.3.1. Štátne dlhopisy

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2017 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	HU0000403001	CZ0001001796	PL0000109492
	SLOVAKIA	SLOVAKIA	HUNGARY	CZECH REP.	POLAND
	(229) 1.625%	(216) 4.35%	3.25%	4.2%	2,25%
	21/1/2031	14/10/2025	22/10/2031	4/12/2036	25.04.2022
<i>v tisícoch EUR</i>	EUR	EUR	HUF	CZK	PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	BB+	AA-	BBB+
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105,80	133,76	103,80	147,50	98,43
Dlhopisy v umorovanej hodn.	1 801	-	2 595	266	20
Dlhopisy vo FVTPL*	128	316	843	138	-
Účtovná hodnota spolu:	1 929	316	3 438	404	20
Celková reálna hodnota	1 934	316	3 539	375	20
Nominálna hodnota	1 815	237	3 314	286	20

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2016: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú emisiu dlhopisov.

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2016 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420 SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SK4120007543 SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HU0000403001 HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZ0001001796 CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK
<i>v tisícoch EUR</i>				
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	22.04.2015	04.12.2006
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	22.10.2031	04.12.2036
Standard and Poors rating	A+	A+	BB+	AA-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105.6	133.76	100.17	146.11
Dlhopisy v umorovanej hodn.	280	-	1 545	30
Dlhopisy vo FVTPL*	128	321	763	160
Účtovná hodnota spolu:	408	321	2 308	190
Celková reálna hodnota	405	321	2 234	190
Nominálna hodnota	385	237	2 319	119

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.1.3.2. Podnikové dlhopisy

Okrem štátnych dlhopisov uvedených vyššie, Skupina drží vo svojom portfóliu tiež dlhopisy spoločnosti HB REAVIS ISIN SK4120010554 (4.25%) so splatnosťou v roku 2020 v hodnote 4 tisíc EUR.

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

Nakoľko poisťovacia činnosť NOVISu neustále zaznamenáva rast poistného portfólia, očakáva sa, že objem podkladových aktív, ktoré kryjú garantovaný poistný fond sa bude neustále zvyšovať. Nákup nových aktív sa bude líšiť v závislosti od rastu portfólia. Preto sa Spoločnosť v roku 2016 rozhodla klasifikovať podkladové aktíva, ktoré kryjú garantovaný poistný fond, ako oceňované v umorovanej hodnote. Keďže nemožno reklasifikovať aktíva, ktoré boli pôvodne záúčtované v účtovníctve ako oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, iba novo nakúpené štátne dlhopisy (s účinnosťou od 1. októbra 2016) sú klasifikované ako oceňované v umorovanej hodnote.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 430	1 370
V umorovanej hodnote	4 682	1 856
Účtovná hodnota	6 112	3 226
Celková reálna hodnota	6 188	3 150

2.1.4. Cenné papiere s variabilným výnosom

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

2.1.4.1. Investičné fondy a na burze obchodované fondy (ETF)

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	699	775
Templeton Global Bond N Acc USD	122	538
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	499	459
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	425	797
BP Family Office Brand	290	-
ELJOVI Multi-Strategy Fund	203	-
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	147	-
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	139	-
SPDR Gold Trust USD	107	-
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	97	-
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	53	-
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	7	-
iShare MSCI EM - ACC (USD)	3	-
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	2	-
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	-	2
Concorde Short-Term Bond Fund HUF	-	497
Concorde Fund of Funds HUF	-	680
Fidelity Emerging Asia Fund EUR	-	14
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	-	680
Účtovná hodnota spolu	2 793	4 442

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2016: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú emisiu cenných papierov.

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

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

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytl zákazníkovi príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond investuje do cenných papierov súvisiacich so zlatom alebo do fyzického zlata.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do nehnuteľností a cenných papierov alebo akýchkoľvek iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené nehnuteľnosťami (napríklad bankových dlhopisov, ktoré sú dodatočne zabezpečené podkladovými nehnuteľnosťami).
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do fondov, ktoré sú bežne prístupné len kvalifikovaným investorom.
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do fondu s názvom Wealth Fund, ktorý sa primárne zameriava na akcie spoločností s vysokou hodnotu značky a s potenciálom ďalšieho navýšenia hodnoty ich značky.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje v novovznikajúcom svete kryptomien. Stratégiou fondu je investovať do všetkých segmentov dynamicky sa vyvíjajúcich kryptomien a do „blockchain“ ekonomického sektora ako celku.

NOVIS Co-Branded Poistné Fondy sú určené výhradne pre klientov konkrétnych distribučných partnerov. V súčasnosti sú tieto poistné fondy ponúkané zákazníkovi maďarskej distribučnej firmy "Quantis Consulting Zrt".

Investičná stratégia a triedy aktív sú definované v štatúte každého poistného fondu NOVIS. Všetky aktíva v tejto kategórii sú klasifikované ako v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s cieľom eliminovať účtovný nesúlad s unit linked poistnými rezervami.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2016: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

2.1.5.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	1 028	632
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	189	203
iShare MSCI EM - ACC (USD)	11	12
Účtovná hodnota spolu	1 228	847

2.1.5.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
SPDR Gold Trust USD	379	170
Účtovná hodnota spolu	379	170

2.1.5.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	8	10
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	492	348
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	23	-
Účtovná hodnota spolu	523	358

2.1.5.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Dlhopisy HB REAVIS 2020	17	21
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	344	244
Účtovná hodnota spolu	361	265

2.1.5.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
BP Family Office Brand	719	30
Účtovná hodnota spolu	719	30

2.1.5.6. NOVIS Digital Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
ELJOVI Multi-Strategy Fund	522	-
Účtovná hodnota spolu	522	-

2.1.5.7. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	1 538	321
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	1 438	453
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	1 103	368
Concorde Hold Alapok Alapja	1 499	316
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	1 273	292
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 041	227
Templeton Global Bond N Acc USD	465	210
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	102	5
Fidelity Emerging Asia Fund	82	8
Účtovná hodnota spolu	8 541	2 200

2.1.6. Poistné zmluvy

Vykázané aktívum predstavuje súčasnú hodnotu pravdepodobnosťou vážených očakávaných peňažných tokov, ktoré sú znížené o maržu a o výsledok testu primeranosti rezerv (bod 1.2.6. poznámok).

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Kladné PVECF	65 705	40 033
Mínus marža	(10 060)	(5 601)
Zníženie hodnoty o výsledok testu primeranosti rezerv	(5 704)	(1 641)
Účtovná hodnota spolu	49 941	32 791

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2017	31. december 2016
Maďarsko	BBB-	28 664	24 911
Taliansko	BBB	15 374	-
Slovensko	A+	2 498	3 878
Česká republika	AA-	1 838	2 017
Nemecko	AAA	1 007	1 671
Poľsko	BBB+	338	-
Rakúsko	AA+	222	314
Účtovná hodnota spolu		49 941	32 791

Citlivosť aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru 2017 na zmeny v odhadoch v PVECF kalkulácii :

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv
Diskontná sadzba, zmena – 100 bazických bodov	(5 066)
Diskontná sadzba, zmena +100 bazických bodov	3 062
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	1 959
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	(1 960)
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	4 384
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	(3 890)
Úmrtnosť, zníženie o 10%	1 087
Úmrtnosť, prirážka +10%	(1 043)
Kritické choroby, zníženie o 10%	564
Kritické choroby, prirážka +10%	(565)
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	(1 536)

Citlivosť technických rezerv na poistné zmluvy k 31. decembru 2017 na zmeny v odhadoch v PVECF kalkulácii :

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv
Diskontná sadzba, zmena – 100 bazických bodov	594
Diskontná sadzba, zmena +100 bazických bodov	(410)
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	(245)
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	324
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	54
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	(45)
Úmrtnosť, zníženie o 10%	(36)
Úmrtnosť, prirážka +10%	38
Kritické choroby, zníženie o 10%	(78)
Kritické choroby, prirážka +10%	92
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	203

Najdôležitejšie predpoklady v procese odhadu PVECF sú diskontné sadzby, miery stornovanosti, úmrtnosť a administratívne náklady na zmluvu. Na diskontovanie plánovaných peňažných tokov bola použitá bezriziková krivka diskontnej sadzby EIOPA. Predpoklad stornovanosti je rovnaký pre všetky krajiny okrem Maďarska. Je založený na historickej analýze stornovanosti krajiny / trhu s najdlhšími historickými údajmi, čo je Slovensko. V iných krajinách môže byť v skutočnosti nižší, čo robí naše predpoklady konzervatívne. Miera stornovanosti v Maďarsku je ešte nižšia z dôvodu daňového bonusu, ktorý poistenci dostanú na dôchodkový produkt a penalizáciu poistníka stanovenú maďarským štátom v prípade zrušenia zmluvy pred dosiahnutím veku odchodu do dôchodku. Predpoklad úmrtnosti je založený na dostupných najnovších tabuľkách úmrtnosti pre každú krajinu. Priemerné administratívne výdavky na jednu zmluvu odrážajú priemerné výdavky, ktoré máme pri platných zmluvách, avšak zohľadnili sme aj vývoj a predpoklady o veľkosti nášho portfólia do budúcnosti. Poistno-matematické predpoklady sa pravidelne prehodnocujú, aby zohľadňovali aktuálny vývoj.

Zníženie hodnoty o výsledok LAT odzrkadľuje čistý vplyv (a) zhoršeného predpokladu pre administratívne náklady na jednu poistnú zmluvu, ktorý je založený na konzervatívnejšom predpoklade rastu portfólia a (b) lepšie predpokladané miery stornovanosti pre taliansky trh na základe informácií poskytnutých nezávislým distribučným partnerom. Kľúčovými predpokladmi boli administratívne náklady na jednu poistnú zmluvu vo výške 190 EUR za rok 2018 a 120 EUR na poistnú zmluvu pre každý nasledujúci rok, ďalej miery stornovanosti v rozpätí od 16% do 10% s výnimkou Maďarska, kde sme predpokladali počiatočnú mieru stornovanosti 8% a potom 2,5% za každý nasledujúci rok z dôvodov vysvetlených vyššie a s výnimkou Talianska, kde sme predpokladali mieru stornovanosti 7% až 6% p.a., pretože trh sa správa odlišne od Slovenska a na základe informácií od nášho nezávislého distribučného partnera.

V priebehu roku 2017 bol vplyv na aktíva z poistných zmlúv zo zlepšenia modelov peňažných tokov používaných účtovnou jednotkou negatívny vo výške 2 857 tisíc EUR a čistý vplyv všetkých zmien v predpokladoch bol tiež negatívny vo výške 1 154 tisíc EUR. Zvyšok zmien v aktíve z poistných zmlúv bol z dôvodu realizovaných peňažných tokov a z hodnoty nových zmlúv.

2.1.7. Pohľadávky od zaistovateľov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	1 460
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	138	94
Účtovná hodnota spolu	138	1 554

2.1.8. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2017	31. december 2016
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	668	-
Distribuční partneri	Bez ratingu	20	20
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	289	3
Preddavky	Bez ratingu	940	95
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	90	16
Účtovná hodnota spolu		2 007	134

2.1.8.1. Obstarávacie náklady (DAC)

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

2.1.8.2. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poistnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú uvedené ponížené o opravnú položku v hodnote 321 tisíc EUR (2016: 120 tisíc EUR). V roku 2017 Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 201 tisíc EUR (2016: 120 tisíc EUR).

2.1.8.3. Obchodníci s cennými papiermi

NOVIS v roku 2017 na nákup cenných papierov využíval najmä služby Tatra Banky, a.s. Služby depozitára pre časť portfólia boli presunuté z Quantis Alpha na NHB Bank.

2.1.8.4. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2017 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 652 tisíc EUR a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 231 tisíc EUR.

2.1.8.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú pohľadávky voči zamestnancom napr. mzdové zálohy, preddavky na pokrytie cestovných nákladov atď.

2.1.9. Vklady v bankách

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	898	-
Bežné bankové účty	4 275	1 571
Účtovná hodnota	5 173	1 571

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

2.1.9.1. Bežné účty a peňažné prostriedky

Bežné bankové účty sa nachádzajúcich v 7 krajinách EÚ.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's)	31. december 2017	31. december 2016
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	1 697	634
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	1 348	-
Volksbank, Taliansko	Baa2	693	-
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	989	392
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	215	166
Granit Bank, Maďarsko	n/a	177	350
BKS Bank, Rakúsko	n/a	32	20
PKO Banka, Poľsko	Baa1	14	4
NHB Bank	n/a	6	3
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Účtovná hodnota		5 173	1 571

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Základné imanie	6 378	6 378
Emisné ážio	302	302
Vlastné akcie	(814)	(437)
Zákonný rezervný fond	1 276	1 018
Nerozdelené zisky	11 335	4 144
Čistý zisk v bežnom roku	2 813	7 449
Vlastné imanie spolu	21 290	18 854

2.2.1.1 Základné imanie

Spoločnosť emitovala 60 777 akcií v menovitej hodnote 100 EUR a 300 000 akcií v menovitej hodnote 1 EUR - líšia sa len menovitou hodnotou, ktorá definuje hlasovacie práva a právo podieľať sa na zisku. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 377 700 EUR. Počas roku 2017 neboli vydané žiadne nové akcie (2016: žiadne).

2.2.1.2 Emisné ážio

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

2.2.1.3 Vlastné akcie

Spoločnosť kúpila vlastné akcie (s nominálnou hodnotou 100 eur za akciu) za cenu 118 eur za akciu na základe rozhodnutia valného zhromaždenia zo 4. decembra 2015. Kúpa 6 200 vlastných akcií v celkovej výške 732 tisíc EUR sa realizovala v marci 2016. Spoločnosť predala 2500 vlastných akcií za cenu 118 eur za akciu v celkovej výške 295 tisíc EUR v decembri 2016. Zostávajúci počet vlastných akcií zodpovedá k 31. decembru 2016 účtovnej hodnote 437 tisíc EUR.

V auguste 2017 Spoločnosť kúpila vlastné akcie s nominálnou hodnotou 100 EUR na akciu v počte 1 000 kusov za cenu 236 tisíc EUR. V septembri 2017 Spoločnosť kúpila vlastné akcie s nominálnou hodnotou 100 EUR na akciu v počte 940 kusov za cenu 141 tisíc EUR. Celkový počet vlastných akcií k 31. decembru 2017 v počte 5 640 kusov zodpovedá účtovnej hodnote 814 tisíc Eur.

2.2.1.4 Zákonný rezervný fond

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

2.2.1.5 Nerozdelené zisky

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

2.2.1.6 Čistý zisk v bežnom roku

Hodnota predstavuje vykázaný zisk po zdanení za vykazovaný rok. Vedenie Spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť zisk na účet nerozdelených ziskov a strát s ohľadom na potrebu neustáleho posilňovania kapitálovej štruktúry potrebnej pre financovanie ďalšieho rastu spoločnosti a zabezpečenia pokrytia ukazovateľa kapitálu SCR (z angl. Solvency Capital Requirement).

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Bankové úvery	4 595	-
Podriadené úvery	300	300
Iné pôžičky	134	133
Účtovná hodnota spolu	5 029	433

2.2.2.1. Bankové úvery

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

2.2.2.2. Podriadené úvery

Ak by bola Spoločnosť likvidovaná, pohľadávky veriteľov podriadených úverov je možné splatiť až po vyrovnaní pohľadávok ostatných veriteľov Spoločnosti.

Spoločnosť mala dve nesplatené pôžičky (2016: dve nesplatené pôžičky) klasifikované ako podriadené dlhy v celkovej výške 300 tisíc EUR.

2.2.2.3. Pohyby v záväzkoch z finančných aktivít

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Počiatkový stav úverov	433	310
Čerpanie úveru v peniazoch	4 900	123
Splácanie úverov v peniazoch	(304)	-
Konečný zostatok úverov	5 029	433

2.2.3. Ostatné záväzky

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Distribuční partneri	2 300	1 510
Poistení	489	16
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	277	233
Dodávatelia a zmluvní partneri	121	323
Dohadné položky	887	233
Nákup finančných nástrojov	963	227
Dane	58	60
Rôzne	81	96
Akcionári	-	153
Účtovná hodnota spolu	5 176	2 851

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

2.2.3.1. Distribuční partneri

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

2.2.3.2. Poistení

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

2.2.3.3. Dodávateľia a zmluvní partneri

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

2.2.3.4. Dodávateľia a Zmluvní partneri

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

2.2.3.5. Dohadné položky

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

2.2.3.6. Nákup finančných nástrojov

Táto položka predstavuje záväzok voči obchodníkom s cennými papiermi.

2.2.3.7. Dane

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

2.2.3.8. Rôzne

Ostatné záväzky nízkej hodnoty.

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Rezervy pre garantovaný poistný fond	5 673	1 639
Dodatočná rezerva na test primeranosti rezerv	282	1 641
Rezerva na nezaslúžené poistné	835	-
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	565	472
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	742	171
Účtovná hodnota spolu	8 097	3 923

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Počiatočný stav	3 923	1 949
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	4 035	1 043
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	(1 359)	351
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	835	-
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	93	441
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	570	139
Zmena rezerv celkom	4 174	1 974
Konečný stav	8 097	3 923

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nový obchod. Značný počet zmlúv bol uzavretý v roku 2017 keď spoločnosť vstúpila na nové trhy a úspešne pokračovala v predaji svojho produktu na starých trhoch. Ďalším dôvodom je zmena predpokladov o administratívnych nákladoch na zmluvu, stornovanosti a diskontnej sadzbe v porovnaní s rokom 2016 - pozrite tiež poznámku 2.1.6. pre ďalšie podrobnosti.

Vplyv na celkové rezervy na poistné zmluvy zo zlepšení v modeloch peňažných tokov, ktoré účtovná jednotka používa, bol negatívny vo výške 2 467 tisíc EUR a čistý vplyv všetkých zmien v predpokladoch bol pozitívny vo výške 896 tisíc EUR. Zvyšok zmien v rezervách na poistné zmluvy sa dá pripísať realizovaným peňažným tokom a novým zmluvám.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

Rezerva pre garantovaný poistný fond predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv životného poistenia, ktorým je pripisovaný dobrovoľne Spoločnosťou stanovený pevný výnos (tiež výnos z garantovaného poistného fondu). Tento pevný výnos je stanovený vopred na jeden nasledujúci rok. Poistníci, ktorí si zvolia túto možnosť, majú výnos garantovaný na jeden rok a výnos zo zostatku ich poistného účtu nebude negatívny ani v prípade, že Spoločnosť v budúcnosti zaznamená straty zo svojich investícií.

Táto rezerva tiež zahŕňa záväzkov v prípade že negatívne PVECF je vyššie ako odkupná hodnota.

2.2.4.2. Dodatočná rezerva na test primeranosti rezerv

Spoločnosť v roku 2017 vytvorila dodatočné rezervy v súlade s používanou účtovnou politikou, ako je opísané v poznámke 1.2.6.

2.2.4.3. Rezerva na nezaslúžené poistné

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

2.2.4.4. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

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

2.2.4.5. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

Poistná rezerva vzniknutých ale nenahlásených poistných udalostí (Incurred But Not Reported - IBNR) sa počíta na základe štandardných poistno-matematických štatistických metód a to vynásobením priemernej výšky poistného plnenia, frekvencie poistných udalostí, počtu dní od vzniku udalosti až po nahlásenie poistnej udalosti a počtu poistných zmlúv. Ak nie sú k dispozícii dostatočné historické údaje, napríklad pre nové poistné produkty, odhad je urobený na základe odborného úsudku.

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Rezervy na Unit-linked pre štandardné poistné fondy	3 732	1 727
Rezervy na Unit-linked pre co-brandované poistné fondy	8 541	2 143
Účtovná hodnota spolu	12 273	3 870

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Počiatočný stav	3 870	2 112
Tvorba rezervy na Unit Linked	15 795	6 483
Poistné zrážky	(7 392)	(4 725)
Zmena rezervy celkom	8 403	1 758
Konečný stav	12 273	3 870

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

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv ohľadne negarantovaných štandardných poistných fondov (Poznámka 2.1.5.1 - 2.1.5.6.).

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

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv ohľadne negarantovaných co-brandovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.5.7.). Zvýšenie poistných rezerv na unit-linked produkty v roku 2017 bolo spôsobené predovšetkým zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s novou produkciou na maďarskom trhu - konkrétne dvomi aspektmi: (i) zo zmeny právnych predpisov určujúcich podiel poistného, ktoré sa má investovať počas prvých rokov trvania poistnej zmluvy a (ii) zo zvýšeného počtu poistných zmlúv s jednorazovým poistným v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať zaistenie a zvýšiť kapacitu v rámci zaistnej schémy s financovaním. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia a na základe 10-ročného obchodného plánu spoločnosti NOVIS, sa od roku 2017 podarilo vytvoriť partnerstvo s piatimi poprednými zaistovňami. Členmi konzorcia sú: (a) SCOR Global Life (existujúci partner od roku 2014), (b) VIG Re, (c) MAPFRE RE, (d) PartnerRe a (e) Arch Re.

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Loss Carried Forward	20 777	14 677
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	138	-
Účtovná hodnota spolu	20 915	14 677

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

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

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

LCF predstavuje podmienený záväzok pretože splácanie závisí výlučne od inkasovaného budúceho poistného.

Pri prvotnom vykázaní záväzok LCF odráža vlastné kreditné riziko účtovnej jednotky. Ak by účtovná jednotka zaviedla dodatočnú obozretnosť a diskontovala očakávané peňažné toky pomocou bezrizikovej úrokovej miery, záväzok LCF by bol vyšší približne o 3 379 tisíc EUR. Naopak, ak by účtovná jednotka odstránila obozretnosť z oceňovania aktív z poistných zmlúv a diskontovala peňažné toky použitím diskontnej sadzby, ktorá odráža vlastné kreditné riziko, zvýšenie diskontnej sadzby o 100 základných bodov by zvýšilo hodnotu aktíva o približne 3 062 tisíc EUR.

2.2.6.2. Ostatné záväzky voči zaistovateľovi

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

2.2.7. Daňové záväzky

Daňové záväzky predstavujú netto odložený daňový záväzok.

	31. december 2017		31. december 2016	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
<i>v tisícoch EUR</i>				
Umoriteľná daňová strata	(18 560)	(3 898)	(11 798)	(2 478)
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	49 941	12 136	32 791	6 887
IBNR (dočasný rozdiel)	(742)	(180)	-	-
Splatná daň z príjmov	-	3	-	3
Účtovná hodnota spolu	30 639	8 061	20 993	4 412

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2017	31. december 2016
Expiruje v roku 2017	-	3 906
Expiruje v roku 2018	6 437	3 770
Expiruje v roku 2019	5 726	3 059
Expiruje v roku 2020	3 730	1 063
Expiruje v roku 2021	2 667	-
Umoriteľná daňová strata spolu	18 560	11 798

2.2.7.2. Závazok z odloženej dane z príjmov

Odložený daňový záväzok sa vypočítava súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a z dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou hodnotou majetku a záväzkov. Hlavný dočasný rozdiel predstavuje aktívum z poisťných zmlúv, ktoré je popísané v poznámke 2.1.6.

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

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

Osobitný odvod sa vzťahuje na celú sumu jemu podliehajúceho zisku, ak v danom roku prekročí 3 milióny EUR a vzťahuje sa na regulované činnosti. Odvod mal pôvodne skončiť v roku 2016, ale v novembri 2016 slovenský parlament schválil osobitný odvod vo výške 8,712% ročne pre roky 2017 - 2018, 6,54% ročne na roky 2019 - 2020 a 4,356% ročne od roku 2021. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21% (2016: 22%). V dôsledku toho sa sadzba dane z príjmov vzťahujúca sa na regulované činnosti stanovuje takto:

Výpočet aplikovanej sadzby dane

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

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

V prípade osobitného odvodu poisťovní vedenie Spoločnosti používa odhad ohľadom možného uplatnenia tohto odvodu na transakcie Spoločnosti vo svojich zahraničných pobočkách v kontexte dohôd o zamedzení dvojitého zdanenia a faktu, že osobitný odvod poisťovní je vo svojej podstate daňou z príjmu. Výška odvodu ďalej závisí od toho či zdaniteľné príjmy z portfólia zmlúv, z ktorého sa počíta dočasný rozdiel presiahnu 3 milióny EUR v jednotlivých rokoch, keď sa zrealizujú. Pretože poisťné zmluvy sú dlhodobé, vedenie Spoločnosti odhadlo, že táto situácia nenastane pre portfólio zmlúv, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2016. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2017 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o zaúčtovaní dodatočného odloženého daňového záväzku v hodnote 1 082 tisíc EUR v súvislosti s osobitným odvodom v hospodárskom výsledku v roku 2017.

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

Táto suma predstavuje poistné platené poistníkmi a zodpovedá bežne platenému alebo jednorazovému poistnému dohodnutému v poistných zmluvách, ako aj poistnému, ktoré bolo zaplatené nad rámec dohodnutého poistného. Od týchto častok sme odpočítali rezervu na nezaslúžené poistné na nové životné poistenia súvisiace s úvermi vo Fínsku.

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Maďarsko	13 487	7 969
Slovensko	3 098	1 971
Taliansko	2 996	-
Česká republika	2 370	1 878
Nemecko	1 609	970
Fínsko	1 031	-
Rakúsko	121	54
Globálni klienti	87	-
Poľsko	79	-
Predpísané poistné brutto	24 878	12 842
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	(835)	-
Výnosy z poistného	24 043	12 842

2.3.2. Provízie od zaistovateľa

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

2.3.3. Podiel zaistovateľa na poistných plneniach

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

2.3.4. Investičné výnosy

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	421	591
Kumulované úroky	122	70
Dividendy	33	48
Iné investičné výnosy	39	1
Spolu	615	710

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.3.5. Zmena aktíva z poistných zmlúv

Táto položka predstavuje zmenu aktíva z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej pozícii (Poznámka 2.1.6.).

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv	49 941	32 791
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv	(32 791)	(18 036)
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu	17 150	14 755

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

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

v tisícoch EUR	2017			2016		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Taliansko	5 645	(58)	5 587	-	-	-
Maďarsko	3 674	(209)	3 465	3 577	(358)	3 219
Slovensko	2 261	(747)	1 514	2 059	(411)	1 648
Česká republika	1 474	(591)	883	1 931	(386)	1 545
Fínsko	707	(551)	156	-	-	-
Nemecko	655	(138)	517	239	(36)	203
Poľsko	218	-	218	-	-	-
Rakúsko	107	(17)	90	208	(89)	119
Globalni zákazníci	62	-	62	-	-	-
Spolu	14 802	(2 311)	12 492	8 014	(1 280)	6 734

2.4.1.1. Storno provízie od sprostredkovateľov (claw back)

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

2.4.2. Poistné plnenia

v tisícoch EUR	2017	2016
Vyplatené poisťné plnenia	2 566	885
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	806	264
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poisťné udalosti	93	447
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poisťné udalosti	571	165
Spolu	4 036	1 761

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

<i>v tisícoch EUR</i>		Maďar- sko	Sloven- sko	Česko	Nemec- ko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Smrť	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
Kritické choroby	2017	1	745	595	62	-	14	1 417
	2016	-	262	176	-	-	-	438
Úraz	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
Invalidita	2017	-	36	103	-	-	-	139
	2016	-	6	-	-	-	-	6
Spolu	2017	11	1 156	1 297	62	26	14	2 566
	2016	5	430	449	-	-	-	884

2.4.2.2. Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty

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

2.4.2.3. Zmena rezervy na nahlásené a nevyplatené poistné udalosti

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

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31 December 2017	31 December 2016
Slovensko	123	640
Maďarsko	3	4
Česko	120	733
Nemecko	-	1
Fínsko	1	-
Spolu	247	1 378

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

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

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	(1 360)	351
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	4 035	1 043
Spolu	2 675	1 394

2.4.3.1. Zmena výsledku LAT

Táto pozícia vyjadruje ročnú zmenu dodatočnej rezervy z testu primeranosti rezerv, tak ako je definované v poznámke 1.2.6.

2.4.3.2. Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond

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

2.4.4. Zmena poistných rezerv na Unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zmena rezerv na unit-linked pre štandardné poistné fondy	2 005	659
Zmena rezerv na unit-linked pre co-brandované poistné fondy	6 398	1 099
Spolu	8 403	1 758

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

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

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

Táto pozícia odzrkadľuje ročnú zmenu poistných rezerv na unit-linked pre co-brandované poistné fondy, tak ako je definované v poznámke 2.2.5.2.

2.4.5. Zaistné

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

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zaistné - brutto	10 630	7 569
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	(6 285)	(5 028)
Spolu	4 345	2 541

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zmena v Loss Carried Forward	6 100	5 007
Spolu	6 100	5 007

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Skupiny.

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	118	19
Úroky z ostatných pôžičiek	7	7
Strata z finančných aktív FVTPL*	3	11
Ostatné investičné náklady	200	15
Spolu	328	52

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok

2.4.7.1. Úroky z bankových úverov a podriadených úverov

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

2.4.7.2. Úroky z ostatných pôžičiek

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

2.4.7.3. Strata z finančných aktív FVTPL

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

2.4.7.4. Ostatné investičné náklady

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

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Brutto mzdy	2 003	1 661
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	557	382
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	215	136
Outsourcing	540	701
Personálne náklady	3 315	2 880
Ostatné obstarávacie náklady	308	344
Nájomné za priestory	460	353
Energie a ostatné súvisiace náklady	141	62
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	234	139
Profesionálne služby	563	481
Náklady na audit	76	98
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	282	194
Reklama a Marketingové náklady	312	793
Tvorba opravných položiek	207	120
Odpisy a Amortizácia	147	119
Ostatné finančné náklady	52	43
Ostatné prevádzkové náklady	138	417
Ostatné dane, poplatky, pokuty	64	152
Spolu	6 299	6 195

2.4.8.1. Personálne náklady

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

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

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

2.4.8.3. Nájomné za priestory

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

2.4.8.4. Telekomunikačné, internetové a poštové služby

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

2.4.8.5. Profesionálne služby

Táto položka obsahuje náklady na právne služby, audit, a daňové poradenstvo. Spoločnosť využíva služby viacerých advokátskych kancelárií, ktoré sa špecializujú na korporátne, obchodné, pracovné, občianske, poisťné, daňové a spotrebiteľské právo na príslušných trhoch. Služby sú využívané hlavne počas prípravnej fázy pri vstupe na nové trhy. Na prevádzkové a mzdové účtovníctvo na základe miestnych predpisov Českej republiky, Nemecka a Rakúska sa využívajú externé špecializované spoločnosti. Táto položka obsahuje aj náklady spojené s prekladateľskými, notárskymi službami ako aj so službami miestnych daňových poradcov.

2.4.8.6. Náklady na audit

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. je štatutárnym audítorom účtovnej jednotky. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 63 tisíc EUR (63 tisíc EUR v roku 2016) bez DPH za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a za audit českej pobočky. Navyše sme v roku 2016 využili služby spoločnosti zo siete PwC v Maďarsku na vykonanie auditu hodnôt TKM (celkové nákladové sadzby) podľa audítorského štandardu ISAE 3000, keďže to bolo požadované legislatívou v Maďarsku, pričom odmena im splatná za tento audit neprevýšila 18 tisíc EUR. V roku 2017 sa naši zamestnanci zúčastnili štandardných školení za čo audítor fakturoval poplatky nepresahujúce 1 tisíc EUR.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

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

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

NOVIS uskutočnil marketingovú kampaň prostredníctvom televízie, rozhlasu a internetu v rokoch 2017 a 2016. Náklady zodpovedajú hlavne využitiu mediálneho priestoru.

2.4.8.9. Tvorba opravných položiek

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

2.4.8.10. Odpisy a amortizácia

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

2.4.8.11. Ostatné prevádzkové náklady

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

2.4.8.12. Ostatné dane, poplatky, pokuty

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

2.4.9. Odložený daňový náklad

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktívach	5 249	2 918
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	(180)	-
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	(1 420)	(192)
Spolu	3 649	2 726

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

2.4.10. Splatná daň z príjmov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	3	3
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	3	3

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 21% (2016: 22%) zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (Note 2.2.7.1.).

Ak je vypočítaná daň z príjmu právnických osôb nižšia ako suma daňovej licencie stanovenej pre príslušný rok v zmysle zákona, je táto zaúčtovaná a zaplatená vo výške zodpovedajúcej daňovej licencie (3 tisíc EUR).

Spoločnosť zastáva názor, že zmena v hodnote poistných zmlúv, ktorá je účtovaná ako výnos, bude predmetom dane z príjmu až v čase realizácie a nie v čase keď je o nich účtované podľa IFRS, pretože toto ocenenie je výsledkom predčasného uplatnenia určitých aspektov štandardu IFRS 17, *Poistné zmluvy*, ktorého cieľom je zobrazíť hodnotu portfólia poistných zmlúv v výkaze o finančnej pozícii (súvaha). Takto vytvorené aktívum vo svojej podstate predstavuje negatívnu rezervu a podľa Opatrenia Ministerstva Financíí SR, hospodársky výsledok podľa IFRS predtým, ako sa použije ako východisko pre výpočet dane z príjmu, musí byť upravený o položky týkajúce sa poistných rezerv a časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Splatná daň z príjmov a súvisiace záväzky sú účtované na základe predpokladu, že Spoločnosť si obháji tento postup. Spoločnosť o svojom postupe rokuje s príslušnými úradmi.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zisk pred zdanením	6 465	10 178
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2016: 25,256%)	1 571	2 571
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznatelné pre účely dane z príjmov právnických osôb	100	147
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z osobitného odvodu	-	(480)
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	1 082	-
Vplyv daňovej straty, ktorá nie je umoriteľná pre účely osobitného odvodu	389	149
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov právnických osôb z 22% to 21%	-	77
Daňová licencia	3	3
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	507	262
Daňový náklad spolu	3 652	2 729

2.5. Výkaz peňažných tokov

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

- Poistné udalosti nezahŕňajú zmenu v poistných rezervách na nahlásené ale nevyplatené poistné udalosti a na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti,
- Prevádzkové náklady nezahŕňajú nepeňažné položky (odpisy a amortizácia boli vylúčené),
- Zaplatené dane predstavujú dane zaplatené počas príslušného roka, ktoré ale súvisia s predchádzajúcim účtovným obdobím,
- Zmena v aktívach investovaných na krytie poistných rezerv na Unit-linked a poistných rezerv na životné poistenie zohľadňuje len peňažné zmeny a vylúčené je časové rozlíšenie úroku,
- Zmena v likvidných finančných aktívach predstavuje výdavky súvisiace s nákupom cenných papierov, ktoré sú vždy rovnaké ako cenné papiere používané ako podkladové aktíva v garantovaných a negarantovaných poistných fondoch,
- Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú len bankové vklady, ktoré nie sú obmedzené v ich použiteľnosti na úhradu záväzkov.

3. ĎALŠIE INFORMÁCIE

3.1. Štruktúra podnikania Skupiny podľa krajín

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

Počet poistných zmlúv – Portfólio (počet)

	HU	IT	SK	CZ	DE	FI	AT	GI	PL	Spolu
2017	5 611	1 141	6 300	3 894	426	3 526	72	3	112	21 085
2016	4 332	-	4 694	3 496	267	-	73	-	-	12 862
2015	2 885	-	2 997	2 167	142	-	-	-	-	8 191
2014	885	-	670	-	-	-	-	-	-	1 555

Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	CZ	DE	FI	AT	GI	PL	Spolu
2017	13 487	2 996	3 098	2 370	1 609	196	121	85	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	1 878	970	-	54	-	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	841	202	-	-	-	-	6 972
2014	1 317	-	352	-	-	-	-	-	-	1 669

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	CZ	DE	FI	AT	GI	PL	Spolu
2017	12 486	945	2 248	1 636	2 057	912	53	-	33	20 370
2016	3 064	-	1 812	1 902	871	-	50	-	-	7 699
2015	1 403	-	1 473	1 142	44	-	-	-	-	4 062
2014	372	-	464	-	-	-	-	-	-	836

3.2. Riadenie rizík

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

3.2.1. Riziko stratových poistných zmlúv

Skupina považuje za svoje najväčšie potenciálne riziko možnosť, že časť poistných zmlúv nebude zisková a preto uplatňuje pri svojom podnikaní a vstupe na nové trhy nasledujúci prístup: (1) **Prieskum trhu:** Skupina pred vstupom na nový trh zisťuje, či podmienky na danom trhu umožnia Skupine prispôbiť svoj produkt tak, aby bol atraktívny pre jeho potenciálnu klientelu, ako aj pre distribučných partnerov a pritom bol naďalej ziskový. (2) **Dôsledky:** Ak prieskum neprinesie uspokojivý výsledok a teda produkt by pri zachovaní ziskovosti nebol dostatočne atraktívny pre klientov aj pre distribučných partnerov, tak NOVIS nevstúpi na nový trh. To znamená, že NOVIS uplatňuje čisto oportunistickú expanzívnu stratégiu a teda neexistuje žiadny trh (krajina), na ktorý NOVIS vstúpil bez presvedčenia, že poistná činnosť v tejto krajine bude zisková.

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

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

3.2.2. Upisovacie riziko

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

Suma vyplatených poistných plnení v % z celkových rizikových zrážok podľa krytia a krajiny:

		HU	IT	SK	CZ	DE	FI	AT	GI	PL
Smrť	2017	7,82%	0,00%	14,64%	22,56%	0,00%	14,42%	0,00%	0,00%	0,00%
	2016	6,78%	-	0,00%	0,00%	0,00%	n/a	0,00%	n/a	n/a
Kritické choroby	2017	0,10%	0,00%	176,86%	194,33%	175,11%	n/a	232,05%	n/a	0,00%
	2016	0,00%	n/a	114,32%	101,60%	0,00%	n/a	0,00%	n/a	n/a
Úraz	2017	20,72%	0,00%	107,75%	142,08%	0,00%	n/a	0,00%	n/a	0,00%
	2016	14,03%	n/a	43,12%	68,80%	2,20%	n/a	0,00%	n/a	n/a
Trvalé následky	2017	n/a	n/a	2,82%	35,67%	0,00%	n/a	0,00%	n/a	n/a
	2016	0,00%	n/a	0,00%	0,00%	0,00%	n/a	0,00%	n/a	n/a

Koncentrácie poistného rizika:

V tisícoch EUR		HU	IT	SK	CZ	DE	FI	AT	GI	PL	Spolu
2017	Poistná suma pre riziko smrti	22 050	24 920	92 207	51 693	11 501	15 449	3 483	60	2 255	223 618
	Poistná suma pre riziko úrazu	2 035	-	249 347	244 152	5 393	-	1 211	-	931	503 069
	Poistná suma kritické choroby	1 867	-	265 727	182 899	11 203	-	1 143	-	255	463 094
	Poistná suma trvalé následky	0	-	40 249	62 306	0	-	0	-	0	102 555
	Spolu	25 952	24 920	647 530	541 050	28 097	15 449	5 837	60	3 441	1 292 336
2016	Poistná suma pre riziko smrti	16 724	-	66 877	44 510	9 695	-	3 771	-	-	137 806
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 832	-	204 765	199 911	7 584	-	1 821	-	-	415 913
	Poistná suma kritické choroby	878	-	194 135	153 775	12 566	-	2 863	-	-	364 217
	Poistná suma trvalé následky	-	-	32 517	55 384	-	-	-	-	-	87 901
	Spolu	19 434	-	498 294	453 580	29 845	-	4 684	-	-	1 005 837

3.2.3. Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)

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

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy				
		2013	2014	2015	2016	2017
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		0,60%	8,20%	0,90%	2,00%
	2015			3,20%	4,30%	2,90%
	2016				2,50%	5,10%
	2017					1,60%
Taliansko		Rok predčasného ukončenia zmluvy				
		2013	2014	2015	2016	2017
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				0,00%	0,00%
	2017					0,00%

Slovensko		Rok predčasného ukončenia zmluvy				
		2013	2014	2015	2016	2017
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	0,00%	27,30%	12,50%	0,00%	14,30%
	2014		8,10%	15,10%	9,90%	6,10%
	2015			6,40%	19,20%	12,70%
	2016				10,30%	19,80%
	2017					3,10%
Česká republika						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			2,7%	21,0%	20,1%
	2016				6,8%	13,6%
	2017					6,5%
Nemecko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			10,20%	14,00%	29,50%
	2016				7,50%	15,30%
	2017					0,90%
Fínsko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				n/a	n/a
	2017					4,00%
Rakúsko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				17,60%	66,70%
	2017					28,80%

Globálni zákazníci		Rok predčasného ukončenia zmluvy				
		2013	2014	2015	2016	2017
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				n/a	n/a
	2017					0,00%
Poľsko						
Rok podpísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014		n/a	n/a	n/a	n/a
	2015			n/a	n/a	n/a
	2016				n/a	n/a
	2017					0,00%

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

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

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

3.2.5. Riziko nedostatočných poistných rezerv

Dokonca aj vtedy, keď sú poistné zmluvy jednoznačne ziskové z pohľadu Spoločnosti, môže sa stať, že za nepriaznivých okolností sú poistné rezervy nižšie ako budúce záväzky Spoločnosti voči svojim klientom. Aby bolo toto riziko minimalizované, Spoločnosť počíta súčasnú hodnotu očakávaného peňažného toku (PVECF) nielen vlastnými predpokladmi najlepšieho odhadu, ale aj pesimistickými a menej pravdepodobnými predpokladmi, ktoré sú určené na základe výsledkov analýzy citlivosti PVECF na zmeny predpokladov pre celé portfólio zmlúv.

Analýza senzitivity ocenenia poistných zmlúv na zmeny v predpokladoch je uvedená v bode 2.1.6.

Ako je uvedené v účtovnej politike k testu primeranosti rezerv (výsledok LAT), vedenie Spoločnosti účtovalo o dodatočnej rezerve v prípade, že došlo k poklesu PVECF na základe primerane prijateľných alternatívnych odhadov.

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poistných fondov (Pozn. 2.1.5.) sú v plnej miere premietnuté do zmeny hodnoty príslušných poistných účtov poistníkov. Spoločnosť umiestňuje finančné prostriedky jednotlivých poistných fondov do podkladových aktív v súlade so štatútmi poistných fondov a súčasnou investičnou politikou, pričom berie do úvahy možný výnos a riziko.

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

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

Produkt	Názov poistného fondu	Očakávaný vývoj hodnoty počas finančnej krízy	Percentuálne zastúpenie daného poistného fondu	
			2017	2016
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	41,6%	33,7%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	17,4%	33,1%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	6,7%	7,1%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7,5%	14,0%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	4,3%	10,6%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	12,5%	1,6%
	World Brands Insurance Fund	pokles	1,4%	0,0%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7,8%	0,0%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0,5%	0,0%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0,3%	0,0%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	20,7%	26,2%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	79,3%	73,8%

3.2.7. Úverové riziko

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

1. Banky - v dôsledku zvýšeného rizika vyplývajúceho z úhrady strát bánk priamo veriteľmi bánk (tzv. Bail-in), ktorú umožňuje nová legislatíva EÚ s účinnosťou od začiatku roka 2016, Spoločnosť začala proces diverzifikácie svojich bankových vkladov cez rozdeľovanie svojej peňažnej likvidity medzi stále rastúcim počtom bánk v rôznych krajinách (Pozn. 2.1.9.).
2. Štátne dlhopisy (Pozn 2.1.3.1.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu (NOVIS ku koncu roka investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska², Českej republiky³ a Poľska⁴). Riziková politika Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru platobnú neschopnosť.

Bežný účet obchodnej bilancie v % z HDP

	SK	HU	CZ	PL
2017	(1,6%)	4,2%	0,5%	0,3%
2016	(1,0%)	4,9%	1,5%	0,8%
2015	(1,3%)	4,4%	0,9%	0,4%

3. Korporátne dlhopisy (Pozn. 2.1.3.2.) - nepredstavujú pre Spoločnosť priame riziko, pretože tieto dlhopisy sú držané ako podkladové aktíva pre negarantované poisťné fondy a akákoľvek zmena hodnoty ovplyvní výkonnosť príslušného fondu a nie zisk alebo vlastné imanie Spoločnosti alebo Skupiny.
4. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.8.) - pohľadávky po splatnosti evidované voči distribučným partnerom sú aktívne vymáhané právnymi prostriedkami, pokiaľ neexistuje možnosť, že otvorená pohľadávka bude kompenzovaná/započítaná s ďalšími províziami za nové poisťné zmluvy.
5. Poisťné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.6)

3.2.8. Riziko nesúladu s predpismi

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

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

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

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

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

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

3.2.9. Operačné riziko

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

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami. S cieľom eliminovať toto riziko, NOVIS v priebehu roku 2015 a 2016 vyvíjal interný poistný softvér „NovIns“, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru NovIns pokračuje aj v roku 2017, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Očakáva sa, že poistovací softvér "NovIns" bude použitý pre nové obchody na všetkých trhoch od konca roka 2018.

3.2.10. Finančné riziko

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

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

Riziko výmenného kurzu cudzej meny voči cenným papierom s fixným výnosom, cenným papierom s variabilným príjmom ide na vrub poistníka a odráža sa v zmene poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poistných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.6.) a hodnota poistných zmlúv je významne ovplyvnená poistnými zmluvami denominovanými v inej mene než je euro, oslabenie / posilnenie eura o 5% voči maďarskému forintu a / alebo českej korune a / alebo poľskému zlotému (očakávaná volatilita na pároch EUR/HUF, EUR/CZK a EUR/PLN za posledné 2 roky je v rozpätí do 5%) by ovplyvnila zisk pred zdanením o 1 469 tisíc EUR (2016: 1 346 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poistných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2.1.6.). Spoločnosť neustále rozširuje svoje aktivity na aktuálnych a nových trhoch, čo prispeje aj k diverzifikácii menového rizika v nasledujúcich rokoch. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku významného podielu maďarského businessu v celom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

Cenové riziko nástrojov vlastného imania predstavuje riziko zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov z dôvodu zmien v cenách na akciových trhoch. Spoločnosť je vystavená tomuto cenovému riziku z dôvodu investovania do majetkových cenných papierov (cenné papiere s variabilným výnosom) a toto riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Vplyv cenového rizika na zisk a vlastný kapitál je zanedbateľný pre majetkové cenné papiere vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pretože súvisiace záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv sú ovplyvnené v rovnakom rozsahu zmenou poistných rezerv pre Unit-linked.

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

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

Poistovne si môžu vybrať, ako prezentovať analýzu splatnosti finančných nástrojov a poistných zmlúv a to buď a) na základe očakávanej doby do splatnosti, alebo b) podľa zmluvných období do splatnosti za predpokladu najhoršieho možného scenára. Účtovná jednotka sa rozhodla prezentovať najhorší možný scenár, ktorý predpokladá, že všetci jej zákazníci ukončia poistné zmluvy na konci roka v plnom rozsahu. V tomto scenári (i) odkupná hodnota je okamžite splatná zákazníkom, (ii) záväzkov voči zaistovateľovi je nulový, pretože je podmienený budúcim výnosom z poistného, (iii) existuje príjem peňažných prostriedkov z vrátenia časti predtým zaplatených obstarávacích provízií a (iv) pôžičky sú splatné v ich zmluvnej dobe splatnosti, ibaže by účtovná jednotka nedodrжала podmienky úverových zmlúv ku koncu vykazovaného obdobia. Aktíva sú prezentované ako krátkodobé ak sú likvidné a v prípade potreby likvidity možno očakávať ich predaj v krátkom čase. Analýza splatnosti účtovnej hodnoty majetku a záväzkov je k 31. decembru 2017 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	6 112	-	6 112
	CP s variabilným výnosom	2 793	-	2 793
	CP investované v Unit-linked	12 273	-	12 273
	Vratky vyplatených provízií	19	-	19
	Pohľadávky voči zaistovateľom	138	-	138
	Ostatné aktíva*	399	-	399
	Vklady v bankách	4 275	898	5 173
	Spolu	26 009	898	26 907
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	15 967	-	15 967
	Ostatné záväzky*	4 841	-	4 841
	Úvery	490	4 539	5 029
	Spolu	21 298	4 539	25 837
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2017		4 711	(3 641)	1 070
Rozdiel - prebytok/(deficit) likvidity 2016		4 351	(433)	3 918

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

3.3. Informácie o transakciách spriaznených osôb

Spoločnosť uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva a dozornej rady.

<i>v tisícoch EUR</i>	2017	2016
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	24
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	44
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	144	100
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	361	330
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	70	55
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	89	53
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	26	17

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

3.4. Ostatné povinnosti a podmienené záväzky

3.4.1. Súdne spory

Na konci roka 2017 bola Spoločnosť účastníkom iba jedného neaktívneho súdneho konania ako žalovaný. Toto konanie sa týka uznesení, ktoré boli prijaté na mimoriadnom valnom zhromaždení Spoločnosti, ktoré sa konalo 1. augusta 2014, pričom žaloba bola podaná ešte v roku 2014. Spoločnosť niekoľkokrát nahliadla do súdneho spisu a dozvedela sa, že jeden z dvoch žalobcov 25. novembra 2015 stiahol žalobu v celom rozsahu a druhý žalobca neuskutočnil žiadne ďalšie kroky a to od podania žaloby.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2017 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 664 tisíc EUR (2016: 604 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 1 993 tisíc EUR (2016: 1 812 tisíc EUR).

3.4.3. Neistá daňová pozícia

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

3.4.4. Súlad s legislatívou

Národná banka Slovenska vykonala komplexnú kontrolu týkajúcu sa väčšiny aspektov podnikania účtovnej jednotky. Kontrola identifikovala nedostatky v dodržiavaní regulačných požiadaviek a manažment súhlasil s mnohými zisteniami. V súčasnosti nie je možné spoľahlivo odhadnúť možné sankcie za nedodržanie legislatívy.

Regulátor tiež spochybňuje, či predchádzajúce zmeny v účtovných zásadách vedú k relevantnejším informáciám. Produkt predávaný účtovnou jednotkou predstavuje verziu univerzálneho životného poistenia. Každý zákazník má účet, v ktorom sa kumuluje zaplatené poistné, a z ktorého sa pravidelne odpočítavajú poistno-matematicky predurčené rizikové poplatky. V minulosti poistné záväzky predstavovali tieto zostatky na účtov, ale keďže Spoločnosť zlepšila svoje informačné systémy, zmenila spôsob účtovania smerom k sofistikovanejšiemu spôsobu, ktorý sa zakladá na diskontovaných peňažných tokoch pri použití aktuálnych predpokladov. Pri posudzovaní predchádzajúcich zmien v účtovných zásadách vedenie konštatuje, že v koncepčnom rámci IFRS je relevantnejšia tá informácia, ktorá má lepšiu *prediktívnu* alebo *potvrdzujúcu* hodnotu, čo je aj prípad spôsobu vykazovania, ktorý je založený na súčasnej metodike očakávaných peňažných tokov. Okrem toho IFRS 4, *Poistné zmluvy*, výslovne povoľuje zmenu na účtovnú politiku založenú na diskontovaných peňažných tokoch s použitím súčasných predpokladov, najmä IFRS 4, odseky IN6 a 24, uvádzajú nasledovné:

"IFRS [4] povoľuje zavedenie účtovných metód, ktoré predstavujú precenenie určených poistných záväzkov konzistentne v každom období tak, aby odrážali aktuálne trhové úrokové sadzby (a ak si to poisťovateľ zvolí, tak aj ostatné aktuálne odhady a predpoklady) ... [IFRS 4 .IN6]

Poisťovateľovi sa povoľuje, ale nevyžaduje sa, meniť účtovné metódy tak, aby precenil označené záväzky z poistných zmlúv tak, aby odzrkadľovali aktuálne trhové úrokové sadzby, pričom zmeny v týchto záväzkoch poisťovateľ vykazuje v hospodárskom výsledku. Poisťovateľ môže súčasne zaviesť účtovnú politiku, ktorou sa vyžadujú ďalšie súčasné odhady a predpoklady na označené záväzky. V rámci tohto odseku poistné záväzky zahŕňajú súvisiace odložené obstarávacie náklady a súvisiaci nehmotný majetok.... [IFRS 4.24] "

Tento účtovný postup vedie k účtovaniu okamžitého zisku z poistných zmlúv, ktorý odráža ich ziskovosť, pričom ak by sme zaviedli viac obozretné predpoklady s cieľom odstrániť takýto okamžitý zisk, museli by sme naopak vykázať okamžitý zisk zo zmlúv o zaistení, ak by sme ich konzistentne ocenili s použitím takto zmenených predpokladov.

Napokon sa domnievame, že informácie o tom, či sú informácie relevantnejšie alebo nie, by mali byť v konečnom dôsledku posudzované primárnymi používateľmi účtovnej závierky, t.j. akcionármi, ktorí schvaľujú účtovnú závierku.

V dôsledku vyššie uvedeného sme sa rozhodli, že nemáme dôvod robiť ďalšie zmeny v nami používaných účtovných zásadách.

3.5. Ďalšie zverejnené skutočnosti

3.5.1. Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi kapitál s cieľom zabezpečiť finančnú stabilitu a platobnú schopnosť. Podľa platnej legislatívy sa platobnou schopnosťou poisťovne rozumie schopnosť trvalo kryť vlastnými zdrojmi, definovanými ako oprávnené vlastné zdroje (Eligible Own Funds - EOF), všetky záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv, tzv. kapitálovú požiadavku solventnosti (Solvency Capital Requirement SCR). Na základe informácií poskytnutých interne kľúčovým riadiacim pracovníkom a oficiálne zverejnených Spoločnosťou boli k 31. decembru 2017 oprávnené vlastné zdroje vo výške 33 282 tisíc EUR (2016: 24 545 tisíc EUR) a ukazovateľ SCR dosiahol 135 % ku koncu roka 2017, pred zohľadnením konzervatívnejších možných predpokladov, ktoré tvoria základ pre úpravu o výsledok LAT.

Na základe informácií poskytnutých interne kľúčovým riadiacim pracovníkom Spoločnosť spĺňa externe stanovené nároky na výšku kapitálu. Napriek tomu vedenie na najbližšom valnom zhromaždení navrhne valnému zhromaždeniu delegovať predstavenstvu právo rozhodnúť o upísaní nového základného imania s cieľom zabezpečiť dostatočnú výšku kapitálu, ktorá je potrebná na ďalší rast spoločnosti. Keďže slovenská legislatíva nevyžaduje audit SCR a Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva požadujú, aby zverejnenie výšky kapitálu bolo na náklade informácií poskytovaných interne kľúčovým riadiacim pracovníkom Spoločnosti, overovanie hodnôt uvedených v tomto bode poznámok audítorom sa obmedzilo na odsúhlasenie so sumami v interných správach účtovnej jednotky.

3.5.2. Kategorizácia finančných nástrojov

Na účely oceňovania IAS 39 (Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie) klasifikuje finančné aktíva do týchto kategórií: a) úvery a pohľadávky; b) finančné aktíva určené na predaj; c) finančné aktíva držané do splatnosti (HTM) a d) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančné aktíva v reálnej hodnote oceňované cez hospodársky výsledok majú dve podkategórie: i) aktíva tak určené pri prvotnom vykázaní a ii) tie, ktoré sú klasifikované ako určené na obchodovanie. Poistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a pokrýva ich IFRS 4 (Poistné zmluvy).

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

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

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

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia definované v IAS 39 k 31. decembru 2016.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Držané do splatnosti - HTM	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	1 571	-	-	-	1 571
Cenné papiere s pevným výnosom	1 856*	1 370	-	-	3 226
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	8 313	-	-	8 313
Cenné papiere investované v UL	-	3 870	-	-	3 870
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	32 971	32 971
Ostatné aktíva	1 594**	-	-	-	1 594

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

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

Všetky finančné záväzky spadajú do kategórie oceňované v umorovanej hodnote.

3.6. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

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

3.6.1. Nové trhy a príležitosti

Island

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

3.7. Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií

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

3.8. Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť neuplatňuje v predstihu

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

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

- Finančné aktíva sa musia klasifikovať do troch kategórií oceňovania: tie, ktoré sa majú následne oceňovať v umorovanej hodnote, tie, ktoré sa následne oceňujú reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI), a tie, ktoré sa následne oceňujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový nástroj držaný na účely inkasa, môže byť účtovaný v umorovanej hodnote, ak spĺňa aj požiadavku SPPI. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú požiadavku SPPI a ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom má účtovná jednotka možnosť tak inkasovať peňažné toky z aktív ako aj predávať aktíva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktoré neobsahujú peňažné toky, ktoré sú SPPI, sa musia oceňovať ako FVPL (napríklad deriváty). Vložené deriváty už nie sú oddeľované od finančných aktív, ale budú zahrnuté do posúdenia podmienky SPPI.
- Investície do majetkových nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Manažment však môže urobiť neodvolateľné rozhodnutie vykazovať zmeny reálnej hodnoty v ostatných súčastiach komplexného výsledku za predpokladu, že nástroj nie je držaný na obchodovanie. Ak je majetkový nástroj držaný na obchodovanie, zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú v zisku alebo strate.
- Väčšina požiadaviek v IAS 39 pre klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesla bez zmeny do IFRS 9. Kľúčovou zmenou je, že účtovná jednotka bude povinná prezentovať vplyv zmien vlastného kreditného rizika z finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované dobrovoľne ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, v ostatných súčastiach komplexného výsledku.

- IFRS 9 zavádza nový model na účtovanie strát zo zníženia hodnoty - model očakávaných kreditných strát (ECL). Existuje "trojstupňový" prístup založený na zmene kreditnej kvality finančných aktív od počiatočného zaúčtovania. Nové pravidlá v praxi znamenajú, že účtovné jednotky budú musieť zaúčtovať okamžitú stratu rovnajúcu sa dvanásťmesačnej ECL pri prvotnom vykázaní finančných aktív, ktoré nie sú kreditne znehodnotené (alebo celoživotné ECL pre pohľadávky z obchodného styku). Ak došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, zníženie hodnoty sa stanoví pomocou celoživotnej ECL namiesto 12-mesačnej ECL. Model zahŕňa operatívne zjednodušenia pre lízingové pohľadávky a pohľadávky z obchodného styku.

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

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

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

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Európska únia dosiaľ tento štandard neschválila. Skupina momentálne posudzuje dopad tohto nového štandardu na svoju účtovnú závierku, avšak pravdepodobne bude musieť časovo rozlíšiť zisky z poistných zmlúv v čase aplikácie IFRS 17. Presný dopad bude závisieť od toho, či budú aplikované zjednodušenia v prechodných ustanoveniach a od analýzy, ktorá bude vykonaná pred aplikáciou štandardu k 1. januáru 2021.

3.9. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 27. júna 2018.



Siegfried Fatzi
Predseda predstavenstva



Slavomír Habánik
Člen predstavenstva